

JOURNAL

UPDATE NACH DER SOMMERPAUSE

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... was die Erkenntnisse der vergangenen Sommerwochen sind und

... welche Strategien wir derzeit in den verschiedenen Fonds umsetzen.



Marketinganzeige

Sehr geehrte Damen und Herren!

Das Fazit von Kommentaren kommt in der Regel am Ende des Textes, diesmal finden Sie die wesentliche Erkenntnis gleich in den ersten Zeilen. Gibt es nach der wohlverdienten Sommer- und Urlaubspause Anpassungsbedarf in den Anlagestrategien? **NEIN**. Alles, was wir in den Vormonaten skizziert haben, ist grundsätzlich auf Schiene, die Zeitachse ist ohnehin nie exakt zu definieren. Klarerweise gibt es immer aktuelle Themen, denen man medial nicht entkommen kann: Wahlen, die komplizierte Geopolitik oder Börsenkorrekturen wie zu Beginn August in Japan. All' das hat natürlich das Potential, um für zwischenzeitliche Hektik und für Irritationen zu sorgen. Aber nehmen Sie bitte als Erkenntnis der vergangenen Wochen und auch als Leitsatz für die Zukunft mit: Die beiden wesentlichen Einflussfaktoren für die Aktienmärkte sind die Unternehmensgewinne und die Zinsen, das prägt die langfristigen Trends, alles Andere ist der Lärm des Alltages, der rasch wieder Vergangenheit ist. Zu Ihrer Orientierung fassen wir die fünf wesentlichen Wahrnehmungen des Sommers zusammen.



FÜNF WAHRNEHMUNGEN NACH DER SOMMERPAUSE

Wahrnehmung 1

GOLD AUF HÖCHSTSTAND – UND „KEINER KRIEGTES MIT“...

Der Goldpreis hat in den vergangenen Wochen neue Höchststände erreicht, es ist einer der bemerkenswertesten Höchststände, an die ich mich in meinem Berufsleben erinnern kann. Warum? Normalerweise sind Goldanstiege begleitet durch massive mediale Berichterstattung, vor allem in den Boulevard-Medien. Ich konnte keine einzige Schlagzeile nach dem Motto „Flucht in Gold“ finden. Das ist sehr bemerkenswert, und das ist ein unglaublich gutes Zeichen. Es sind nicht verunsicherte Kleinanleger, die zuletzt kauften. Ganz im Gegenteil, es sind die sogenannten „starken Hände“. Allen voran zahlreiche Notenbanken aus Asien, aber nicht nur. Es ist der Wunsch vieler Länder, die Abhängigkeit vom US-Dollar zu reduzieren. Es ist der Blick vieler Experten auf die hohen globalen Schuldenstände vieler Länder – ohne aktuelle Sicht auf eine Trendwende oder zumindest Bewusstseinsänderung. Wir halten in aller Klarheit an unserer, seit langem kommunizierten Beimischungsempfehlung fest.

Wahrnehmung 2

„CRASH“ IN JAPAN - UND „JEDER KRIEGT ES MIT“...

Wohl nur ganz wenige Strategien haben japanische Aktien im Blick, die Bedeutung des Marktes in den heimischen Depots ist vernachlässigbar gering. Leider war der 5. August mit dem 12-Prozent-Rückgang des Nikkei-Index wieder ein Schauspiel für einseitige Kapitalmarktberichterstattung. Die zentralen abendlichen Nachrichten des marktführenden Senders berichteten intensiv über den „Crash“ in Japan. Vergessen wurde zu erwähnen, wie stark der Markt in den Vormonaten gestiegen war. Vergessen wurde zu erwähnen, dass auch nach diesem schmerzvollen Tag der breite Weltaktienindex über 8 % seit Jahresbeginn im Plus lag, was dem Mehrfachen einer Cashveranlagung entspricht. Falsch oder zumindest verkürzt war zudem die Begründung, dass der Auslöser eine schwache US-Konjunktur sei. Der Auslöser waren Investitionen auf Kredit in Höhe einer deutlich vierstelligen (!) Milliardenzahl. Dass die globalen Märkte sich bis Monatsende wieder deutlich erholten, war in den erwähnten Nachrichten dann keine Meldung mehr wert. Die mediale Berichterstattung in Österreich und Deutschland verzerrt die Chancen-Risiko-Verhältnisse der Kapitalmärkte immer wieder ins ausschließliche Negative. Bilden Sie sich daher Ihre eigene Meinung, wir unterstützen gerne.

Wahrnehmung 3

DER ZINSENKUNGTREND STARTET...

Die Aussagen des US-Notenbank-Chefs Jerome Powell im Rahmen des Treffens in Jackson Hole enthielten in der Substanz wenig Neues, aber doch eine klare Bestätigung bestehender Erwartungen, die wir teilen. „Die Zeit ist gekommen, um die aktuelle Politik anzupassen. Wir wollen und wünschen uns keine weitere Abkühlung des Arbeitsmarktes. Meine Überzeugung hat zugenommen, dass die Inflation sich auf dem Weg Richtung 2 % befindet. Zeitpunkt und Tempo der Zinssenkungen sind abhängig von den kommenden Daten.“ Soweit die Aussagen im Originalzitat. Die US-Notenbank strahlt somit weiterhin Souveränität aus, hat das Heft des Handelns in der Hand und lässt sich dennoch alle Möglichkeiten offen. Manche Marktteilnehmer haben in den ersten August-Tagen im Umfeld der Börsenturbulenzen eine „Notzinssenkung“ gefordert. Dies wäre ein dramatischer Fehler gewesen, nichts ist schlechter für die Märkte, als eine Notenbank, die Panik ausstrahlt. Natürlich ist das keine Garantie für erfolgreiche Kapitalmarktentwicklungen. Aber es ist wichtig zu wissen, dass sowohl die FED als auch EZB über sehr hohes Potential an Zinssenkungsmöglichkeiten verfügen. Ein Potential, dass wir uns alle in Nullzinsjahren von 2015 bis 2021 nicht im Ansatz hätten vorstellen konnten. Für zukünftige Krisen, welcher Art auch immer, ist dies aber essenziell und positiv.

Wahrnehmung 4

DIE USA SIND GLOBALER VORREITER..

Keine andere Anlageregion verfügt über so viele globale Marktführer. Natürlich kann man über die Bewertung der US-Tech-Riesen diskutieren. Ertragskraft und Bilanzstärke sind aber bemerkenswert, der Liquiditätspolster ist beeindruckend. Alphabet, Amazon, Microsoft, Apple und META weisen aktuell Cash-Reserven von gemeinsam etwa 400 Milliarden US-Dollar aus. Wie sollen kleinere US-Unternehmen oder auch größere europäische Unternehmen mit dieser Finanzkraft konkurrieren? Die Produktivität der US-Unternehmen hat 2024 weiter zugelegt. Über 150 Milliarden US-Dollar wurden im zweiten Quartal 2024 in den Bau neuer Fabriken investiert. US-Amerikaner leisten deutlich mehr Arbeitsstunden pro Jahr als Europäer, was höhere Einkommen und damit mehr Konsum nach sich zieht. Die US-Inflation ist weiter rückläufig und bewegt sich auf das 2 %-Ziel der Fed zu. Und dies gelingt, ohne eine Rezession auszulösen - im Unterschied zu Deutschland oder Großbritannien. Natürlich kann und

wird die kommende US-Wahl die Märkte beeinflussen. Wenn es dann im Herbst 2024 so weit sein wird, dann denken Sie an die geschilderte Leitlinie: Der kurzfristige Lärm kann laut sein, langfristig geht es am Aktienmarkt aber nur um Zinsen und Unternehmensgewinne. Halten Sie daher an hohen US-Gewichtungen fest. Es gibt wenig überzeugende Argumente, warum Österreich und Deutschland einen strukturellen Aufholprozess starten sollten. Es gibt viele überzeugende Argumente, warum das Gegenteil der Fall sein könnte.

Wahrnehmung 5

DAS GLAS IST HALBVOLL, MINDESTENS...

Der Zinssenkungszyklus startet und wird sich 2025 fortsetzen. Die Inflation ist auf dem Rückzug, aufgrund der jüngsten Lohnerhöhungen stärkt das die Kaufkraft. Global sehen wir einen beständigen technologischen Fortschritt, konsistente Produktivitätssteigerungen vor allem in USA, Investitionen in Infrastruktur und Energiewende, solide Bilanzen von Unternehmen, auch im Privatsektor, mit den Ausnahmen, die es immer gibt. Die Bestände in Cash und Geldmarktfonds sind rekordhoch, Manches oder Vieles wird bei sinkenden Zinsen in Anleihen und Aktien fließen. Korrekturen „aus dem Nichts“ kann es immer geben, wie eben am 5. August in Japan. Mittel dagegen sind Diversifikation und eine ruhige Hand. Eine breite Kombination aus Anleihen und Aktien mit der Beimischung von Gold/Metallen bleibt daher angesagt.

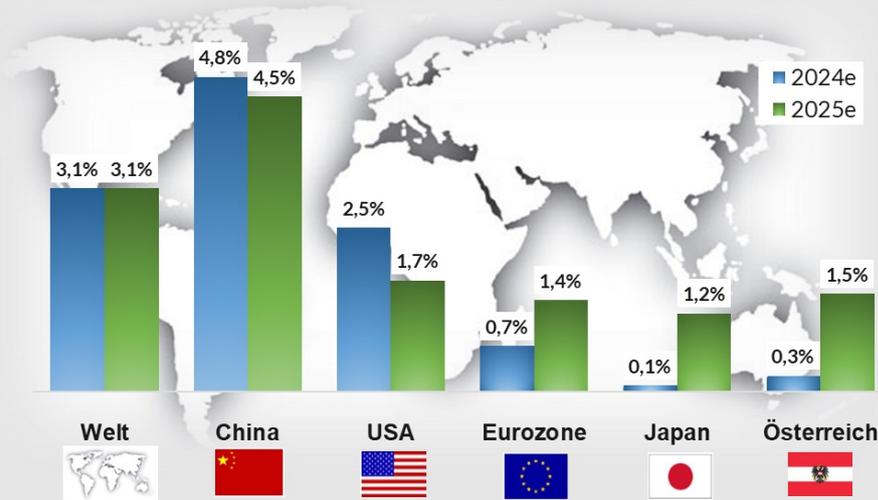
Entscheidend für den Anlageerfolg sind nicht kurzfristige Meinungen, entscheidend ist allein eine weitsichtige Portfoliokonstruktion, die mit mehreren Szenarien umgehen kann. Klarerweise gibt es keine Welt ohne Risiken, aus unserer Sicht ist das symbolische Glas aber definitiv halb voll. Mindestens.

Damit begleiten wir Sie mit einem zuversichtlichen Bild in den Herbst 2024, nicht aus Marketinggründen, sondern aus Überzeugung. Auch weil wir mit Sicherheit wissen, dass Sie mit allen negativen Meldungen ohnehin unverzüglich medial versorgt werden, während das Positive, weil unspektakulär, auch in Zukunft medial eher untergehen wird...

Ihr Alois Wögerbauer

Konjunktur global

Kein Boom, keine Rezession

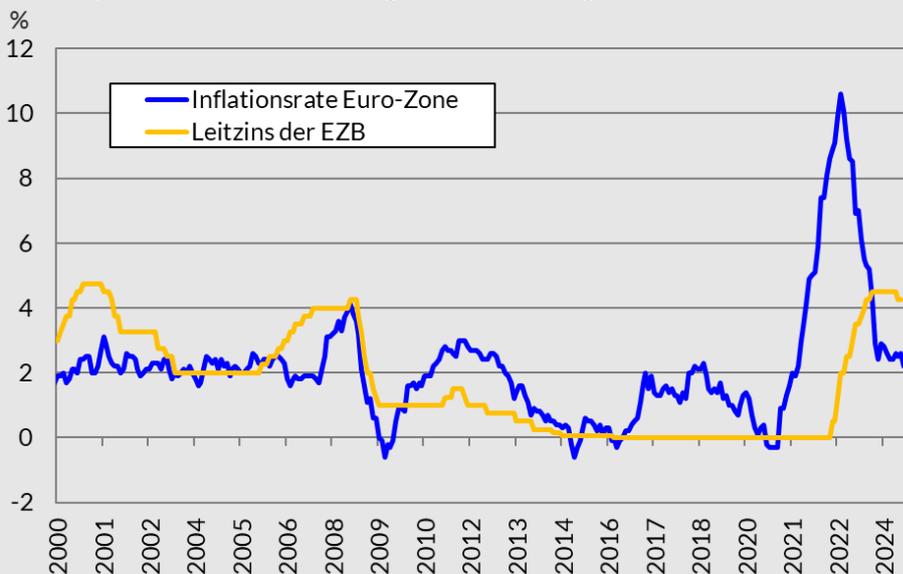


Erholung in der Euro-Zone
verschoben auf 2025....

Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Bloomberg

EURO: Inflation und Leitzins

Aktuell positive Realverzinsung – aber wie lange?



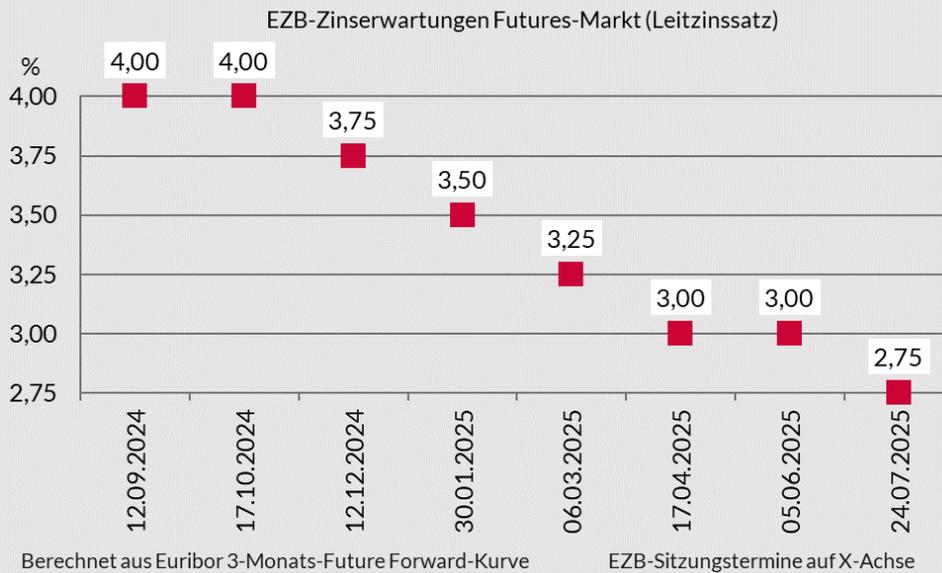
Im Rückblick sind die Leitzinsen selten über längere Perioden über den Inflationsraten.

EZB hat Spielraum für Senkungen

Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Bloomberg

Leitzinspfad EURO

Aktuelle Marktannahmen

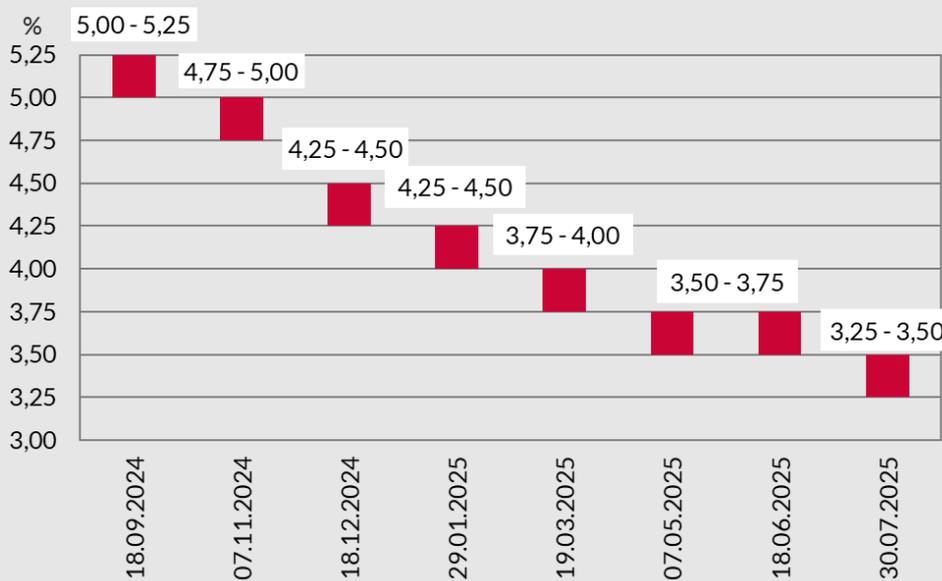


Einige Senkungen, aber kein Zyklus auf alte Niveaus

Stichtag: 02.09.2024, Quelle: Bloomberg

Leitzinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen

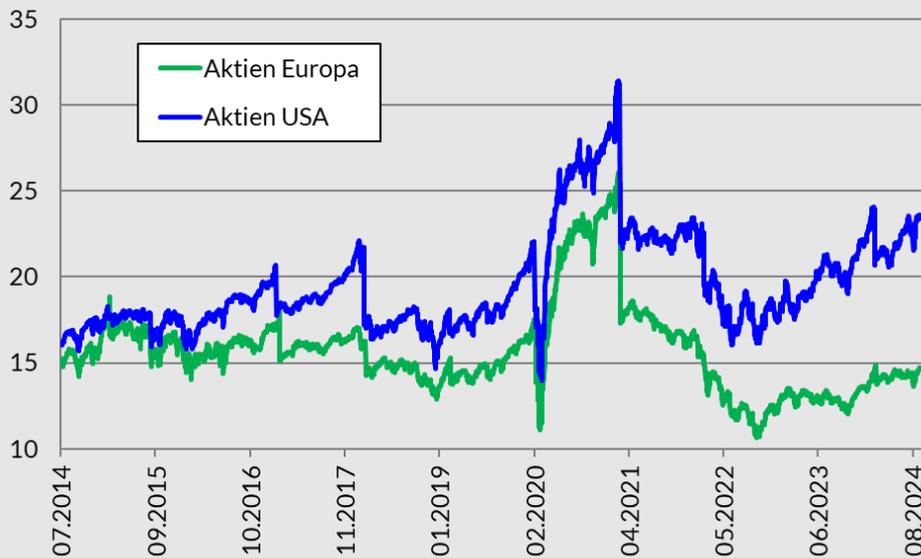


Der Pfad ist eingeleitet, die Dimension ist offen...

Stichtag: 02.09.2024, Quelle: CME Fed Watch Tool

Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate

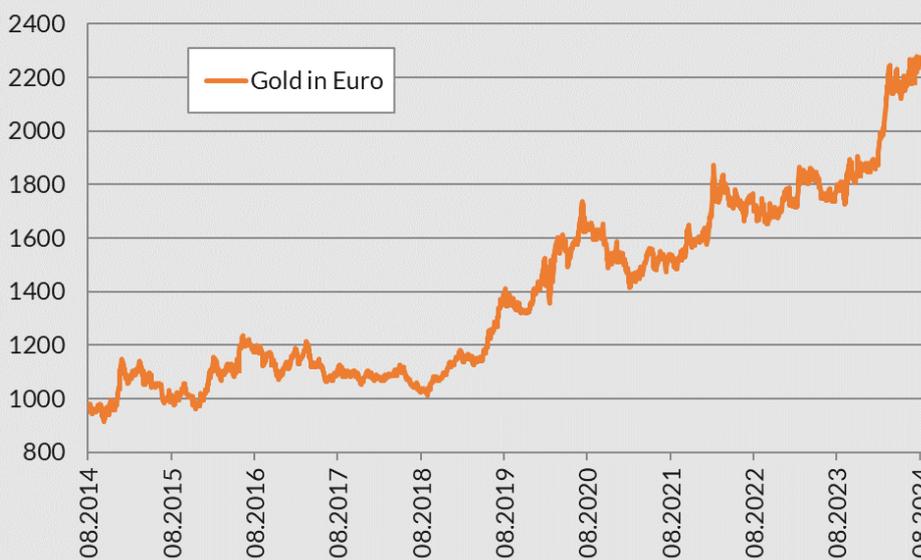


USA teurer, aber
wachstumsstärker.
Bewertungen insgesamt
im historischen Schnitt.

Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Bloomberg

Gold auf All-Time-High

Entwicklung 10 Jahre



All-Time-High ohne
mediale „Aufregung“?

Die „starken Hände“
kaufen...

Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Bloomberg

„Gold, Silber, Wohnimmobilien – das Umfeld ist positiv“

Fondsjournal: Herr Kaser, wie stellt sich das aktuelle Marktumfeld für Sachwerte-Investments dar?

Michael Kaser: Die Vorzeichen für Sachwerte-Investments sind positiv, da aktuell mehrere Pluspunkte zusammenkommen. Der Goldpreis wird durch gestiegene Käufe von Notenbanken, insbesondere aus Asien, hochgehalten; aber auch andere Länder suchen immer mehr nach Alternativen zum US-Dollar. Die baldige Zinswende dürfte für zusätzlichen Rückenwind sorgen. Auch das Interesse an Goldminenaktien erwacht nun langsam, nachdem Anleger bisher vor allem auf die Tech-Aktien schauten. Investoren sind nun eher bereit, sich mit Anlageideen jenseits dieses Mainstreams zu beschäftigen. Wenn der Goldpreis weiter steigt, ist ein Investment in Minen nur logisch. Dennoch rate ich Anlegern ab, einzelne Goldminen zu kaufen, da die Kursbewegungen der Minenbetreiber enorm sein können – in beide Richtungen. Für uns hat sich auch die Attraktivität von Immobilienaktien zuletzt wieder verbessert. Nach dem Zinsanstieg und den heftigen negativen Kursreaktionen von Immobilienaktien nach Corona, fängt der Markt an Zinssenkungen einzupreisen. Auch für Industriemetalle sind wir mittelfristig zuversichtlich, obwohl deren Preise aktuell unter einem schwächeren globalen Wirtschaftswachstum und einer schleppenden Energiewende leiden.

Wie ist der Fonds aktuell investiert?

Kaser: Wir sind bei Aktien, Edelmetallen und Immobilien im Rahmen der im Fondskonzept vorgesehenen Höchstgrenzen voll investiert und wollen das aus heutiger Sicht auch bleiben. Bei inflationsgeschützten Anleihen haben wir momentan kein Investment, was primär darin begründet liegt, dass in anderen Anlageklassen höhere Erträge in Aussicht gestellt werden. Im Aktienteil haben wir das Portfolio zu Beginn des Jahres offensiver ausgerichtet und den Anteil an Minenaktien aus dem Bereich Edelmetalle deutlich erhöht. Wir konnten bei den Gold- und Silberminen dadurch bereits ordentliche Gewinne einfahren, sehen die Höchststände aber dennoch nicht erreicht. Der operative Hebel dieser Unternehmen zum Goldpreis liegt je nach Produktionskosten im Schnitt bei 3 bis 4. Im Bereich der Industrierohstoffe nutzen wir die Höchstgrenze von 25% vorerst nur gut zur Hälfte aus, da diese stärker unter den aktuellen Konjunkturrisiken leiden.

Was sind Beispiele für jüngste Transaktionen?

Kaser: Wir haben im Sommer die Gewichtung bei Silber erhöht. Rückblickend war der Schritt zwar etwas zu früh gesetzt, wir halten die Erhöhung angesichts eines attraktiven Preisverhältnisses von Gold zu Silber aber für sinnvoll, insbesondere wenn man bedenkt, dass Silber auch bei immer mehr technologischen Anwendungen Einsatz findet. Zudem halten wir (Wohn-)Immobilien angesichts bevorstehender Zinssenkungen für attraktiv. Wir haben das Segment schon vor einiger Zeit antizyklisch auf das obere Ende der möglichen Bandbreite von 20% erhöht und haben damit schon Gewinne eingefahren.



Michael Kaser, MSc, CEFA
Fondsmanager 3 Banken Sachwerte-Fonds

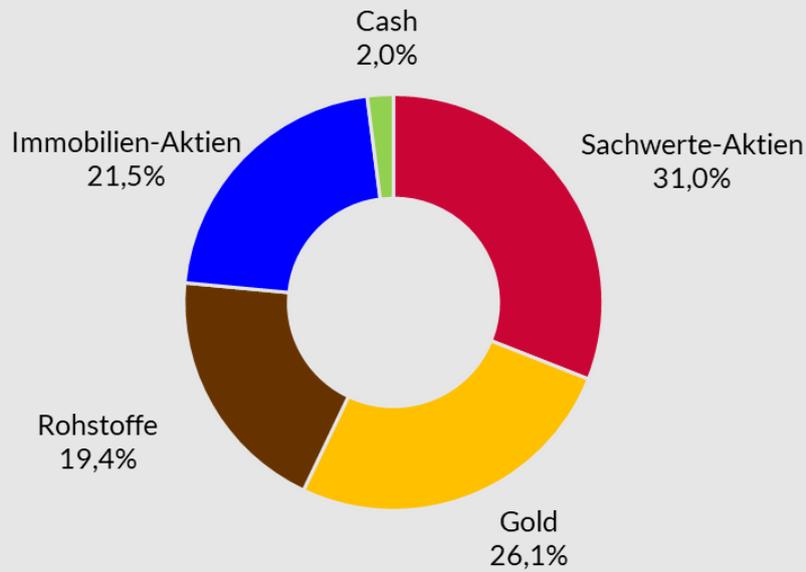
„Wir haben Wohnimmobilien schon vor einiger Zeit antizyklisch rechtzeitig zugekauft.“

Michael Kaser



3 Banken Sachwerte-Fonds

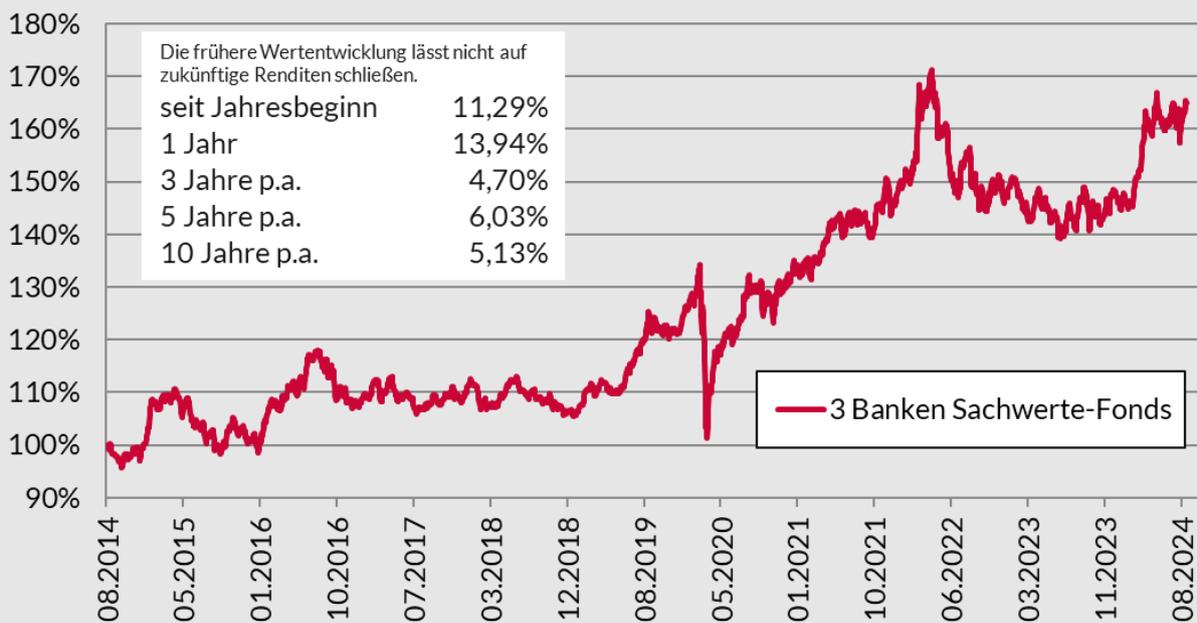
Aktuelle Zusammensetzung nach Segmenten



Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Sachwerte-Fonds

Performance 10 Jahre



Stichtag: 30.08.2024, Quelle: OeKB

„Wir setzen bewusst auf Nachranganleihen“

Fondsjournal: Hr. Palmetshofer, wie beurteilen Sie als Manager des 3 Banken Rendite Plus die aktuelle Situation am Markt für Hochzinsanleihen?

Andreas Palmetshofer: Aktuell liegen die sogenannten Risikoprämien von europäischen Hochzinsanleihen unter ihren langjährigen Durchschnittswerten, was bedeutet, dass wir uns in keinem billigen Umfeld befinden. Aufgrund der überraschend robusten Konjunktorentwicklung verringerten sich die Risikokosten für Unternehmen schrittweise und bestätigten mit dieser Entwicklung das Ausbleiben der Rezession. Aus fundamentalen Gesichtspunkten finden wir das Umfeld trotz der niedrigeren Risikoprämien dennoch interessant. Zwar ist der Zugang zu Kapital allgemein und insbesondere für bonitätsschwächere Emittenten teurer geworden, allerdings ist die Nachfrage nach Hochzinsanleihen seitens der Anleger nach wie vor nicht abgerissen. Dies kann man aus den laufenden Neuemissionen ablesen, welche gut überzeichnet sind und auch keine ausufernden Neuemissionsprämien gebraucht werden, um neues Kapital einzusammeln.

Können Sie uns ein Update zur Entwicklung bzw. zur Managementstrategie des 3 Banken Rendite Plus geben?

Palmetshofer: Der Fonds startete Ende März 2023 und wir sind mit der bisherigen Entwicklung sehr zufrieden. Aktuell liegt die Rendite der sich im Fonds befindlichen Anleihen bei rund 4,7 % p.a., was aufgrund der jüngst wieder deutlich gesunkenen Basisrenditen immer noch ein attraktives Niveau darstellt.

Wir setzen unseren Schwerpunkt auf die fundamentale Analyse im Einklang mit der Bewertung der jeweiligen Risikoprämien. Dabei konzentrieren wir uns speziell auf das Ratingsegment BBB bis BB-, und finden hier ein großes Investmentuniversum vor. Der Auswahlprozess der Anleihen erfolgt somit über die Risikoprämie des Unternehmens und nicht ausschließlich über die Ratingeinstufung. Sehr häufig gibt es Marktsituationen, in der zum Beispiel ein BBB-Unternehmen aus verschiedensten Gründen unter Druck gerät und der Risikoaufschlag auf ein HighYield-Niveau ausläuft. Wenn wir nach der Analyse der Meinung sind, dass es zu keiner Bonitätsabstufung kommen wird oder die Reaktion übertrieben ist, nehmen wir den Titel im Portfolio auf, obwohl es kein echter High-Yield-Titel ist. Weiters setzen wir bewusst auf Nachranganleihen, welche aufgrund der Seniorität zwar Hochzinsanleihen sind, jedoch die Emittentin meist ein Investmentgradeunternehmen ist.

Gab es in den Sommermonaten nennenswerte Entwicklungen im Portfolio?

Palmetshofer: Die Märkte blieben wider Erwarten auch über die Sommermonate sehr volatil. So schwankten die Risikoaufschläge im Hochzinssegment seit Anfang Juni zwischen rund 280 und 340 Basispunkten. Daher wurde taktisch versucht, bei tiefen Spreadniveaus Gewinne mitzunehmen – wie beispielsweise bei Arcadis, Belfius oder Ford. Dagegen wurde bei auslaufenden Spreads Anfang August bewusst wieder Risiko genommen – ein Beispiel ist hier der Arzneimittelhersteller TEVA. Besonders positiv war die Entwicklung beim Hybridbonds der Lenzing AG, sowie auch bei den Anleihen der Immofinanz oder der Clariane, einem Betreiber von Altersheimen und anderen Gesundheitseinrichtungen.



Andreas Palmetshofer, MBA
Fondsmanager 3 Banken Rendite Plus

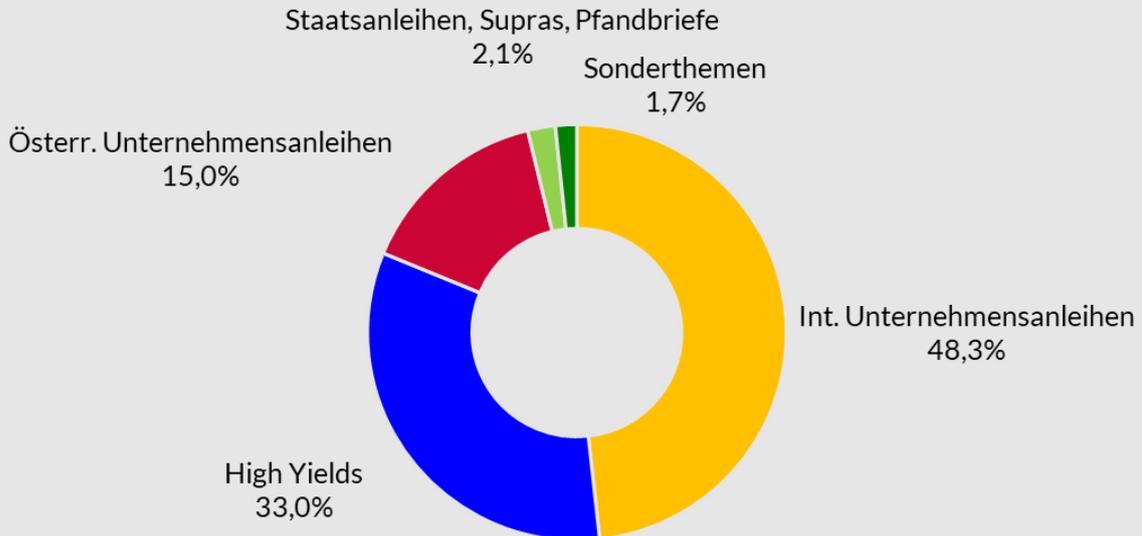
„Aktuell liegt die Rendite der sich im Fonds befindlichen Anleihen bei rund 4,7 % p.a.“

Andreas Palmetshofer



3 Banken Rendite Plus

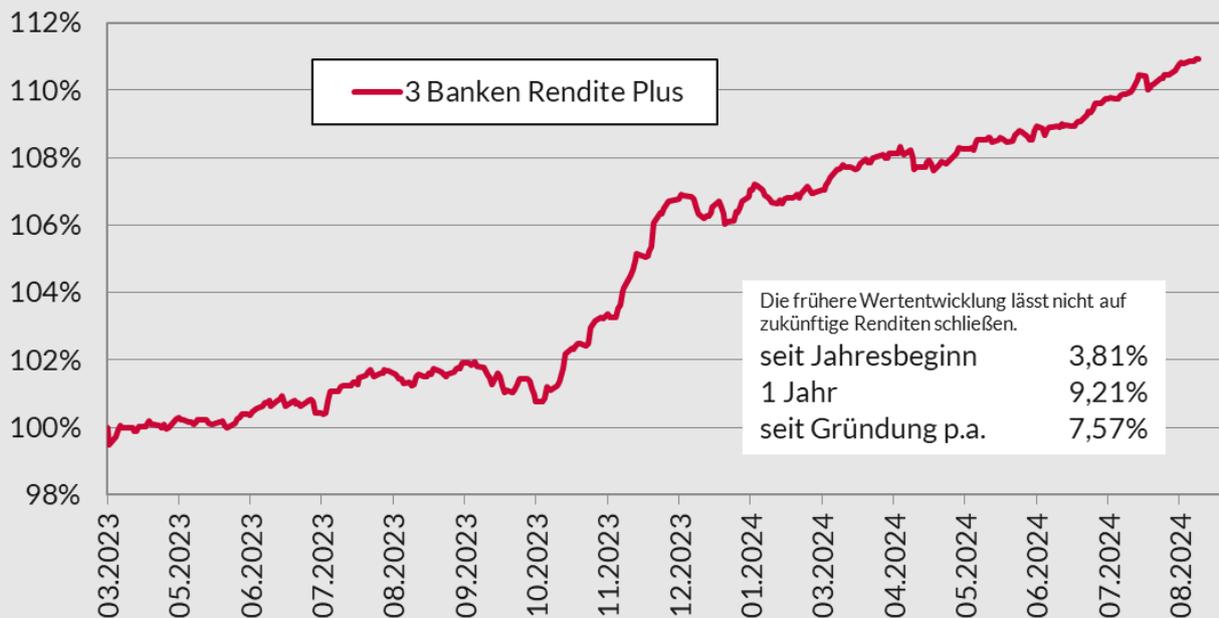
Aktuelle Zusammensetzung nach Segmenten



Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Rendite Plus

Performance seit Gründung p.a.



Stichtag: 30.08.2024, Quelle: OeKB

„Unser Einstiegsprodukt in den Aktienmarkt“

Fondsjournal: Hr. Riefler, hat es zuletzt Änderungen in der 3 Banken Dividenden-Aktienstrategie gegeben?

Robert Riefler: Stark verändert hat sich in unserer Dividenden-Aktienstrategie nichts. Obwohl es 2024 bis dato einige neue Investments gab, funktioniert der Fonds wie gehabt. Wir sehen das Konzept als defensives Einstiegsprodukt in den Aktienmarkt, welches überwiegend in Unternehmen investiert, die man kennt und die es ermöglichen, über Zyklen hinweg in Aktien investiert zu bleiben. Auch in den turbulenten ersten August-Tagen hat sich dieser Ansatz bewährt.

Neu dazugekommen ist zuletzt Thermo Fisher, ein Unternehmen, in das wir weniger wegen der absoluten Dividendenhöhe, sondern vielmehr wegen des Dividendenwachstums sowie der Stabilität investieren. Die Aktie hatte zuletzt unter etwas schwächerem Wachstum als in den Jahren zuvor gelitten, sollte nun jedoch wieder von steigender Nachfrage, insbesondere von Kunden im Biotechnologiesektor, profitieren.

Die Gewichtung europäischer Unternehmen ist vergleichsweise hoch, was ist der Grund hierfür?

Riefler: Eine höhere Europa-Gewichtung kennzeichnet den Fonds seit der Gründung 2012 und wird insofern nicht überraschen. Einer der wesentlichen Gründe hierfür ist, dass in diesem Fonds mit einem starken bottom-up Ansatz nach fundamentalen Überlegungen, fernab von oft klumpenhaften Indexgewichtungen, investiert wird. Unternehmen, deren Geschäftsmodelle und Wachstumsaussichten nachvollziehbar sind, finden wir öfter in Europa oder den Vereinigten Staaten als etwa in den Emerging Markets.

Was waren die wesentlichen Herausforderungen zuletzt?

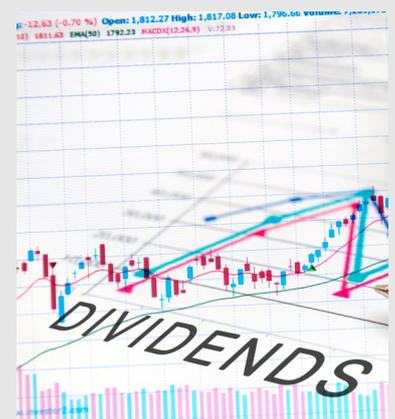
Riefler: Obwohl wir aktuell wieder nahe den Höchstständen notieren, hat sich die Aktienmarktkorrektur Anfang August dieses Jahres auch in den Fondswerten vorübergehend niedergeschlagen; erwartungsgemäß waren die Kursrückgänge jedoch nicht so groß wie an den großen Börsenindizes, sprich die defensive Ausrichtung wurde auch dieses Mal unterstrichen. Eine Herausforderung im Fondsmanagement war und sind sicherlich die großen Unterschiede innerhalb des Marktes und der Branchen, sprich dass oft wenige Sektoren oder wenige Aktien innerhalb einer Branche den Großteil der Performance eines Marktes tragen. Die Ausrichtung im Frühjahr 2021 nach einem ESG-Filter und die Umsetzung des Österreichischen Umweltzeichens haben einerseits nach den positiven Effekten in den Vorjahren die Performance 2024 etwas gehemmt, andererseits bedeutet das jedoch aufgrund der nach wie vor guten Rahmenbedingungen auch, dass wir aktuell in teils sehr attraktiven Wachstumssegmenten zu fairen Bewertungen investiert sind.



Robert Riefler, CFA
Fondsmanager
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

„Auch in den ersten August-Tagen hat sich der Ansatz bewährt.“

Robert Riefler



3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

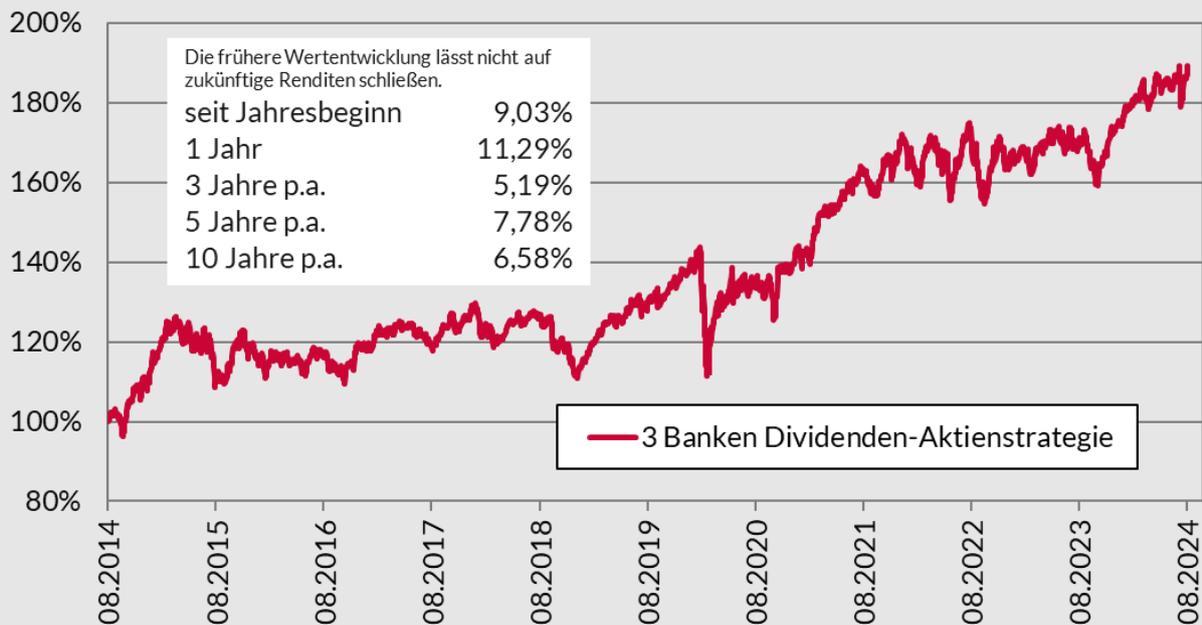
Einzeltitle nach Branchen

Colgate-Palmolive Co.	Nestlé S.A.	The Coca-Cola Co.	The Procter & Gamble Co.	Unilever PLC	<ul style="list-style-type: none"> Basiskonsumgüter Energie Finanzwesen Gebrauchsgüter Gesundheitswesen Industrie Kommunikation Rohstoffe Technologie Versorger
Vestas Wind Systems A/S	Allianz SE	Bank of America Corp.	BNP Paribas S.A.	Erste Group Bank AG	
Hannover Rück SE	Geberit AG	McDonald's Corp.	The Home Depot Inc.	Amgen Inc.	
AstraZeneca PLC	Becton, Dickinson & Co.	EssilorLuxottica S.A.	Johnson & Johnson	Novartis AG	
Novo-Nordisk AS	Roche Holding AG	Siemens Healthineers AG	Thermo Fisher Scientific Inc.	UnitedHealth Group Inc.	
Compass Group PLC	Daikin Industries Ltd.	Lindsay Corp.	Schneider Electric SE	Sgs S.A.	
Siemens AG	Union Pacific Corp.	Deutsche Telekom AG	Nippon Telegraph and Telephone Corp.	The Walt Disney Co.	
Mayr-Melnhof Karton AG	Norsk Hydro ASA	Stora Enso Oyj	Apple Inc.	Broadcom Inc.	
Cisco Systems Inc.	Microsoft Corp.	QUALCOMM Inc.	RELX PLC	S&P Global Inc.	
SAP SE	Texas Instruments Inc.	American Water Works Co. Inc.	EDP Renováveis S.A.	SSE PLC	
Veolia Environnement S.A.					

Stichtag: 30.08.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Performance 10 Jahre



Stichtag: 30.08.2024, Quelle: OeKB

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,11 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,93 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,83 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,32 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,13 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,08 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0497 01.07.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	109,55 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	99,63 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	103,48 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	106,58 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,4717 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,84 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3200 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,43 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.08.2024

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	28,63 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	12,16 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	16,22 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	29,29 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	143,84 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,26 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	113,10 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	11,29 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,86 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	28,70 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	32,44 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	21,33 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,00 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	114,69 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 2,0326 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	38,07 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,0972 01.07.2024
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	21,62 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	99,10 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,22 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	22,70 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	8,97 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	19,23 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	12,58 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,16 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,85 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,72 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	17,47 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2444 01.08.2024
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	16,90 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	109,56 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,03 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0523 01.09.2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	116,96 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3155 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	115,53 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0043 03.06.2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	120,82 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	106,61 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0135 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	96,30 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2024
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	93,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	94,70 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	107,18 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	98,95 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 03.06.2024
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	103,26 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	125,43 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	133,67 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	108,73 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	116,25 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	90,41 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	116,81 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	148,87 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	114,09 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	114,55 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.028,74 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.09.2023

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.08.2024

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	2,50	0,78	0,03	-1,44	7,11	2,65
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,66	0,77	0,03	-1,46	7,13	2,58
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,43	-0,30	-2,15	-3,66	9,29	4,44
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,84	-0,06	-1,76	-2,84	5,49	0,64
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,26	-0,05	-1,75	-2,82	5,43	0,60
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,32	1,05	0,88	0,29	1,59	-0,35
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	7,57				9,21	3,81
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,70	-0,73	-2,14	-2,99	5,27	0,11
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,63				6,76	1,88
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,65				6,75	1,88
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,35	0,82	-0,83	-2,03	8,15	2,68
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,35	0,82	-0,82	-2,03	8,15	2,61

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	4,36	8,01	6,66	2,32	21,26	15,77
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,57	5,10	6,67	3,27	10,66	7,79
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,16	6,58	7,78	5,19	11,29	9,03
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,69	1,78	0,35	-4,24	4,72	5,02
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	4,13	4,46	4,54	1,47	15,66	9,80
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,94	3,94	4,01	0,95	15,17	9,43
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	13,10					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) ¹	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	12,90					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,12		10,78	1,15	13,57	9,74
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,06	8,50	11,38	6,88	20,03	13,84
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,72	5,56	2,58	-2,61	2,57	0,19
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,91	7,93	9,29	7,47	12,27	10,58
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	1,96		2,99	-10,29	3,10	0,10
3 Banken US Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	16,42					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,69	9,44	11,46	3,23	25,67	19,75
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,59	4,80	7,59	3,43	17,56	14,39
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T) ¹	5,00%	ATOZUKUNFT12	24.06.2024	-0,90					
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-2,50			-4,63	19,59	11,49
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,90	6,97	8,21	2,85	17,07	12,77

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.08.2024

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 (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,84	5,07	6,46	5,07	19,87	13,63
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,85	5,09	6,49	5,11	19,85	13,65

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: 30.08.2024

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	1,82	1,23	0,81	-0,46	8,65	4,59
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,50		3,14	-1,31	9,98	5,37
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,62	2,65	2,94	0,40	9,72	5,90
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,18	2,65	2,95	0,38	9,69	5,95
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,39	5,13	6,03	4,70	13,94	11,29
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,57	2,32	1,53	-0,17	11,55	6,76
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,16	0,86	-0,35	-1,83	8,57	3,76
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,66	3,24	3,88	1,57	10,93	7,18
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	13,81				15,94	12,06
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,64		3,83	0,03	9,25	8,03
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,69	2,69	3,62	1,59	10,96	6,92
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	4,74				7,53	2,64

² 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	2024
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	0,52			-1,71	4,81	2,33
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-3,58				-0,53	-2,41
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-4,58				0,68	-2,42
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,89				6,77	2,24
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	1,29				7,43	2,47
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) ³	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	3,26					

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.

*) 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: 30.08.2024

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	5,75		5,34	2,22	11,38	7,50
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,75		5,34	2,23	11,40	7,51
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,00		2,18	0,17	7,94	3,75
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,01		2,18	0,18	7,96	3,77
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-1,09			-2,11	6,73	2,39
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,59		2,62	0,78	11,82	7,11
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,82	2,93	2,63	0,78	11,82	7,11
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,28				11,68	6,64
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,30				11,67	6,64
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,74		1,43	0,08	10,27	4,88

*) 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 bzw. das aktuelle Informationsdokument gemäß § 21 AIFMG als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Bei der Entscheidung in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten außerdem alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind, die den Anlegern gemäß Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU, Artikel 13 der Verordnung (EU) Nr. 345/2013 und gegebenenfalls Artikel 14 der Verordnung (EU) Nr. 346/2013 offengelegt 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 Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage, Generali Wertsicherungskonzept 90 - 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>