

JOURNAL

Halbzeit - unser Halbjahresfazit

Lesen Sie in der aktuellen
Ausgabe des Fondsjournals...

... unsere 10 Gedanken und 10 Charts zum
ersten Halbjahr 2025.



Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Aktien, Währungen und auch Gold haben ein wesentliches Merkmal. Sie sind liquide und können täglich, ja minütlich gehandelt werden. Der Nachteil ist, Sie bekommen auch täglich und minütlich eine Kursinformation, die aber keine neue Information sein muss. Langfristspektive versus Tagesaktualität ist die große Herausforderung der Geldanlage. Machen wir gemeinsam ein theoretisches Experiment und nehmen an, Sie hätten sich die Finanzmärkte Ultimo Dezember 2024 angesehen, das nächste Mal erst wieder Ultimo Juni 2025 und dazwischen keinen Blick darauf geworfen. Sie würden sehen, dass der Weltaktienindex in EURO etwa 4 % im Minus ist, nachdem er 2024 etwa 26 % zugelegt hatte. Sie würden sehen, dass der US-Dollar zum EURO um etwa 12 % gefallen ist, nachdem er 2024 etwa 7 % zugelegt hatte. Sie würden sehen, dass der breite europäische Aktienmarkt ohne Berücksichtigung der Währung um etwa 3 % besser war als jener der USA, nachdem Europa im Vorjahr deutlich zweistellig hinterhergeinkt war. Und Sie würden sehen, dass Gold in EURO weitere 14 % zugelegt hat. Würde Sie das alles als außergewöhnlich oder spektakulär empfinden? Wohl nein, dennoch wollen wir für Sie das doch turbulente Halbjahr in zehn Gedanken zusammenfassen.



Gedanke 1

ZÖLLE - DAS WORT DES JAHRES

„25 % Zoll gegen die ganze Welt“ – dies war kurz zusammengefasst die Botschaft des US-Präsidenten am mittlerweile historischen 2. April. Die folgende Aktienmarktkorrektur gehörte auch zu den größten der jüngeren Geschichte. In weiterer Folge war es schwierig den Überblick zu bewahren aus Drohungen, Ankündigungen, Verschiebungen und unrealistischen Erwartungen. Damit verlor auch das bewusst gewählte Stilmittel der Unberechenbarkeit an Kraft; die Dynamik der Markterholung überraschte dennoch. Offenbar steht weiterhin viel Liquidität für die Veranlagung bereit. Wir wollen uns nicht anmaßen, die nächsten Schritte von Donald Trump zu kennen, gehen aber für die Sommermonate nicht von weiteren Eskalationen, sondern eher von Kompromissen aus.

Gedanke 2

DEUTSCHLAND: ÜBERRASCHUNG DES JAHRES

In unserem Jahresausblick wünschten wir uns einen entspannteren Umgang Deutschlands mit der Schuldenbremse. Dass daraus wenige Wochen später ein Schuldenturbo wird, war aber jenseits unserer Vorstellungskraft. Dieses internationale Ausrufezeichen unterstützte generelle Kapitalflüsse nach Europa. Folge ist wohl ein grundsätzlich etwas höheres strukturelles Niveau der Renditen der Staatsanleihen. Folge ist auch, dass ab 2026 für Deutschland wieder Wachstumsraten von 1,5 % oder mehr realistisch erscheinen, ungeachtet nach dem vergangenen dünnen Jahrzehnt. In der Richtung teilen wir die Entwicklung, in der Umsetzung erwarten wir temporäre Ernüchterungen, da die Zeitachsen zu optimistisch erscheinen. Wir sehen regionale Aktien weiterhin positiv; im Bereich Infrastruktur und Wiederaufbau erscheint aber ein gewisser Teil der Zukunft nach den jüngsten Entwicklungen schon eingepreist.

Gedanke 3

GEOPOLITIK - DIE TRAGÖDIEN DES JAHRES

Russland-Ukraine, Israel, Iran. „Warum stecken die Märkte die tragischen Eskalationen der Geopolitik so gut weg?“ Dies ist wohl die am meisten an uns gestellte Frage des ersten Halbjahres. Emotionale



Eindrücke und rationale Entscheidungen sauber zu trennen, ist eine große Herausforderung. Letztendlich muss man sich zu einer nüchternen Betrachtung zwingen und sich immer die Frage stellen: Hat der regionale Konflikt einen substanziellen Einfluss auf die Entwicklung der Weltwirtschaft, auf das persönliche Konsumverhalten, auf Megatrends der Technologie oder auf die neuen Wachstumsbringer wie etwa Indien? Diese Fragen waren auch jüngst mit „NEIN“ zu beantworten, was die Reaktion beziehungsweise die Nichtreaktion der Märkte dann doch stimmig erklärt. Zudem ist die Bedeutung des Ölpreises für die Konjunktur nicht mehr so hoch wie vor einigen Jahrzehnten, wir leben weitgehend in Dienstleistungsgesellschaften.

Gedanke 4

US-DOLLAR – DIE TRENDWENDE DES JAHRES

Eine breite Schwäche des US-Dollars nach der strukturellen Stärke der vergangenen Jahre ist eine neue Erfahrung. Auch die mediale Berichterstattung hat sich noch nicht angepasst. Jüngst schrieben zahlreiche heimische Medien, dass der US-Aktienmarkt wieder auf All-Time-High ist. Korrekt, aber ohne den Hinweis, dass der US-Dollar seit Jahresbeginn 12 % tiefer steht für einen EURO-Investor dann eben doch nicht korrekt. Bis dato ist die Dollar-Abwertung auch der von der US-Administration gewünschte Anpassungseffekt. Betrachtet man die Entwicklung der vergangenen beiden Jahrzehnte, so ist dies durchaus nachvollziehbar. Trends folgen Trendverstärkern, sichern sich Unternehmen Dollar-Bestände ab, führt dies technisch zu weiteren Dollar-Verkäufen. Aus der Innensicht der USA wird dies die Inflationsraten etwas anheben, es wird aber auch bei den Exportriesen der USA aus den Bereichen Technologie oder auch Konsum zu positiven Gewinnrevisionen führen. Insgesamt meinen wir, dass beide Seiten des Kontinentes mit einem Niveau von etwa 1,20 zum EUR gut leben können. Der wesentliche Teil der Anpassung sollte hinter uns liegen.

Gedanke 5

US-STAATSSCHULDEN: DAS „NEUE“ THEMA DES JAHRES

Es ist immer wieder bemerkenswert, dass Themen, die lange bekannt sind, lange nicht und dann eben doch thematisiert werden. Die US-Staatsschulden liegen in Relation zur Wirtschaftsleistung im Bereich von bald 130 %; mit der Brille der Europäer ist das italienische Niveau. Das Problem sind allerdings nicht die Schulden, sondern eher der Zinsendienst, der in den USA 2025 die Marke von 1.000 Milliarden Dollar errei-

chen dürfte. Dies entspricht 4,4 % der amerikanischen Wirtschaftsleistung und ist somit ein internationaler Spitzenwert. In Österreich liegt diese Zahl bei 1 %. In den kommenden beiden Jahren stehen enorme Refinanzierungen der US-Schulden an. Donald Trump wird die Balance finden müssen, um einerseits seine Agenda abzuarbeiten, aber andererseits das Vertrauen der globalen Welt in den US-Staatsanleihemarkt und die Notenbank nicht zu gefährden. Falls Sie Marktinfos persönlich verfolgen, so speichern Sie sich die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen der USA ganz oben in Ihrer Liste ab. Dies wird auch im zweiten Halbjahr das „Fieberthermometer“ des internationalen Vertrauens in die USA sein. Aktuell ist die Lage aber ruhig.

Gedanke 6

AKTIEN-RISIKOPRÄMIE – DIE FRAGE DES JAHRES

Der technische Begriff der Aktienrisikoprämie beschreibt den Mehrertrag, den Aktien im Vergleich zu Anleihen bringen. Wird der US-Aktienmarkt mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 25 bewertet, dann sagt dies, dass ein Unternehmen mit symbolisch Kurs 100 dann 4 Dollar Nettogewinn macht, was einer Aktienrendite von 4 % entspricht. Die Renditen der Staatsanleihen liegen höher bei aktuell etwa 4,3 % für 10 Jahre, Unternehmensanleihen liegen nochmals substanziell darüber. Dies ist eine historisch sehr ungewöhnliche Konstellation, die eigentlich für US-Anleihen und gegen US-Aktien spricht. Wie immer wäre es aber zu einfach, Ansätze aus der Vergangenheit einfach die Zukunft fortzuschreiben, wir raten von vorschnellen Schlüssen ab. Machen wir auch an dieser Stelle ein gemeinsames und theoretisches Experiment. Sie müssen eine Veranlagung treffen, sie können diese für 10 Jahre nicht mehr verändern – und sie haben nur zwei Optionen: 10-jährige Staatsanleihen aus den USA oder Aktien von Microsoft. Wofür würden Sie sich entscheiden?

Gedanke 7

ANLEIHEN – DER STABILISATOR DES JAHRES

Die Jahre 2015 bis 2021 werden in der Finanzmarktgeschichte als die Jahre der Null- und Negativzinsen verankert bleiben, die Trendwende erfolgte 2022. In den Turbulenzen des Jahres 2025 zeigten sich die Anleihemärkte vergleichsweise als starker Stabilisator. EURO-Staatsanleihen nähern sich in den Renditen an, sinkende Renditen sind im Umfeld der aktuellen Schuldenpolitik bei gleichzeitig sich aufhellenden Konjunkturaussichten nicht zu erwarten. Unternehmensanleihen zeigen sich bemerkenswert stabil und Anleihen aus den Emerging-

Markets profitieren von einem schwächeren US-Dollar, da in der Regel sehr viele Schulden in US-Dollar emittiert werden und damit die Schulden weniger hoch sind. Damit sind Anleihen wieder eine echte Alternative und keine „Notversion“. Wir gehen auch im zweiten Halbjahr von keinen massiven Bewegungen am langen Laufzeitende aus, weder nach oben noch nach unten. Wir erwarten keine Kursgewinne, wir brauchen sie auch nicht, wir leben endlich wieder von den Zinsen. Unsere diversen Anleihestrategien liegen nach den ersten sechs Monaten bei knapp 2 % Rendite, was auch in etwa unsere Erwartung für die zweiten sechs Monate ist. Ertragserwartungen von knapp 4 % steht ein Leitzins von bald 1,75 % gegenüber.

Gedanke 8

ÖSTERREICH – DAS COMEBACK DES JAHRES

Die Wiener Börse gehört 2025 zu den zehn besten Börsenplätzen der Welt. Ein Zusammenhang mit der heimischen Politik oder der heimischen Konjunktur- und Budgetlage ist daraus nicht herzustellen. Einerseits ist es ein Aufholeffekt nach einigen Jahren im Vergleich schwächelnder Entwicklung, viele Aktien waren einfach zu billig. Dazu kommen aber weitere Effekte. Globale Gelder fließen wieder stärker nach Europa, zudem werden erstmals seit Jahren auch wieder mittel- und kleinerkapitalisierte Unternehmen gesucht. Das deutsche Infrastrukturpaket führt zu erhöhten Konjunkturerwartungen, welche auch die heimische Wirtschaft stützen sollten. Zudem ist die Ertragslage vieler heimischer Unternehmen wesentlich besser, als man angesichts der medialen Stimmung vermuten würde. Wir gehen davon aus, dass dieser Anpassungsprozess noch nicht abgeschlossen ist und bleiben optimistisch.

Gedanke 9

GOLD – DIE BESTÄTIGUNG DES JAHRES

Unsere Formulierungen Gold betreffend sind seit geraumer Zeit gleich. Wir sehen dies nicht isoliert, sondern immer im Kontext mit einer gesamthaften Portfoliostrategie. Wir ändern unsere Meinung nicht. Korrekturen nach den Anstiegen der vergangenen Quartale wären gesund und logisch, wären aber eine Chance Position die zu erhöhen. Die Aussagen der globalen Notenbanken sind klar, sie sehen Gold als Währung und haben seit zehn Jahren die Bestände konsequent erhöht, um ihre Devisenreserven zu diversifizieren. Das amerikanische Schuldenproblem wird nicht so leicht lösbar sein, wie sich Donald Trump das vorstellt. Die globale Geopolitik bleibt

kompliziert. Bleiben Sie investiert und denken Sie nicht täglich über den Kurs nach, der nicht immer eine neue Information bringt...

Gedanke 10

WIE GEHT ES WEITER ? DIE FRAGE DES JAHRES, WIE IMMER...

Die vergangenen sechs Monate haben eindrucksvoll gezeigt, wie stark Märkte von den Aktionen oder Aussagen einzelner Personen geprägt sein können, dementsprechend ist Demut, was die Punktprognose betrifft, angesagt.

Im Anleihebereich sehen wir weiter ein solides Umfeld, bei Ausnützung auch riskanterer Asset-Klassen wie Hybrid-Anleihen oder Emerging-Market Bonds sind in breit diversifizierten Strategien weiterhin Renditen im 4 %-Bereich darstellbar. Im Aktienbereich haben wir zuletzt Europa erhöht, werden aber aus heutiger Sicht keine weiteren Schritte mehr setzen. Wir haben das erste Mal seit langer Zeit wieder erste Schritte Richtung Emerging-Markets gewagt und auch unsere langjährige China-Skepsis reduziert. Im Bereich Künstlicher Intelligenz und Elektromobilität sind die chinesischen Hersteller wohl konkurrenzfähiger als vielen bewusst ist.

„Schwacher Dollar“ und „Make europe great again“ sind die Schlagzeilen des Jahres. Aber es sind mittlerweile auch die Schlagzeilen in allen Börsenmagazinen mit Boulevardcharakter. Wenn alle Medien darüber berichten, dann war das historisch immer ein gutes Zeichen, dass ein guter Teil des Weges gegangen ist. Einmal mehr raten wir daher von Extremmeinungen ab.

Damit geht ein doch spektakuläres Halbjahr zu Ende, ohne im historischen Vergleich spektakulärer Ergebnisse. Wir wünschen Ihnen und uns einen ruhigen und erholsamen Sommer. Mit unserem Monatskommentar melden wir uns Anfang September wieder zurück.

Ihr Alois Wögerbauer

3 Banken Österreich-Fonds

Einzeltitle Top 30

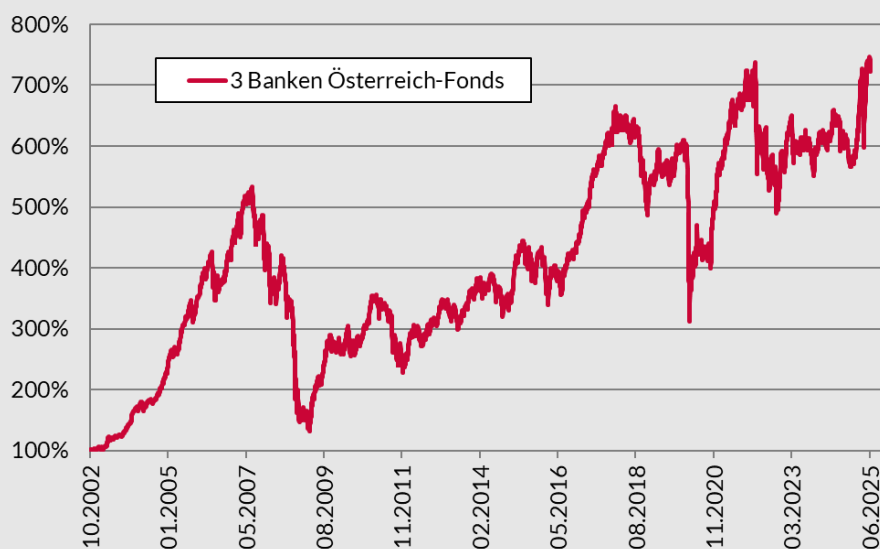
Emittent	Gew.
OMV	8,86%
Erste Group Bank	8,54%
Kontron	6,91%
Andritz	6,19%
VIG	4,64%
BAWAG Group	4,49%
Palfinger	4,44%
Do & Co	4,36%
RHI Magnesita	4,31%
voestalpine	4,26%
Raiffeisen Bank International	4,19%
Wienerberger	4,11%
ams-OSRAM	3,65%
Verbund	3,29%
Schoeller-Bleckmann Oilfield	2,85%

Emittent	Gew.
EVN	2,70%
Strabag	2,64%
AT & S	2,42%
UNIQA	2,09%
Mayr-Melnhof Karton	1,99%
Telekom Austria	1,86%
Rosenbauer International	1,76%
Lenzing	1,61%
Fabasoft	1,56%
Kapsch TrafficCom	1,23%
Frequentis	0,93%
FACC	0,92%
UBM Development	0,55%
Österreichische Post	0,39%
AGRANA	0,27%
Sonstiges	1,58%

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Österreich-Fonds

Performance seit Gründung (28.10.2002)



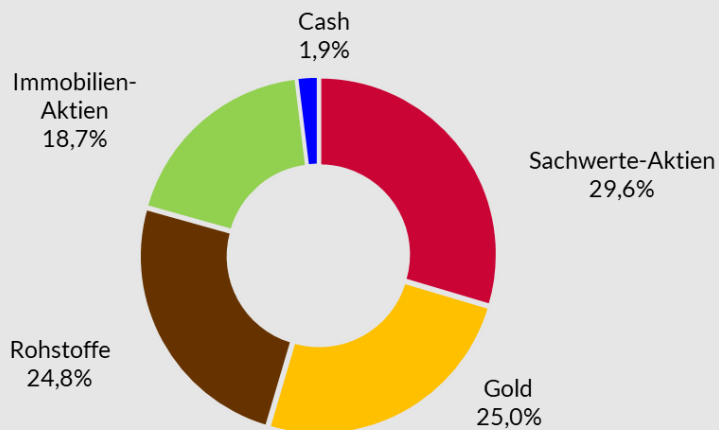
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	30,24%
1 Jahr	17,37%
3 Jahre p.a.	10,51%
5 Jahre p.a.	12,17%
10 Jahre p.a.	6,34%
seit Tranchenstart p.a.	9,32%

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Sachwerte-Fonds

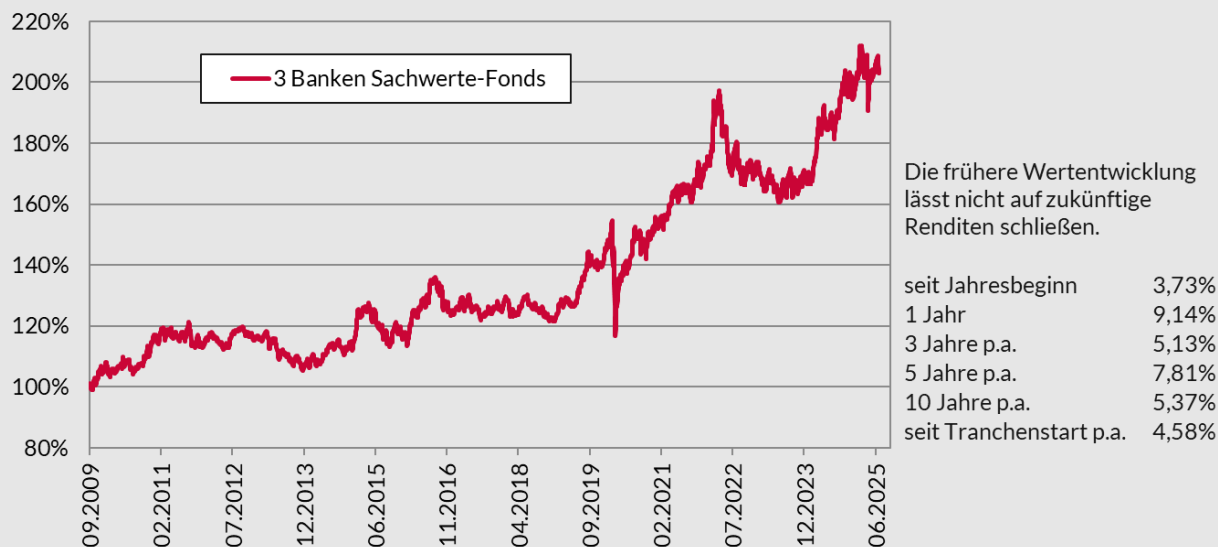
Aufteilung nach Segmenten



Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Sachwerte-Fonds

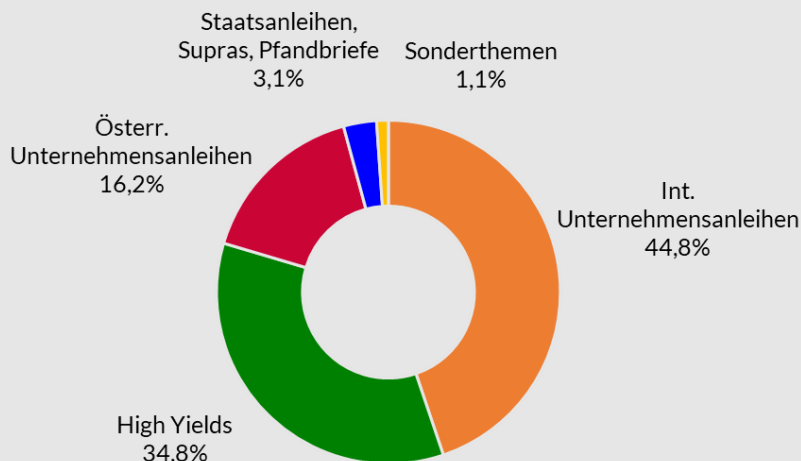
Performance seit Gründung (14.09.2009)



Stichtag: 30.06.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Rendite Plus

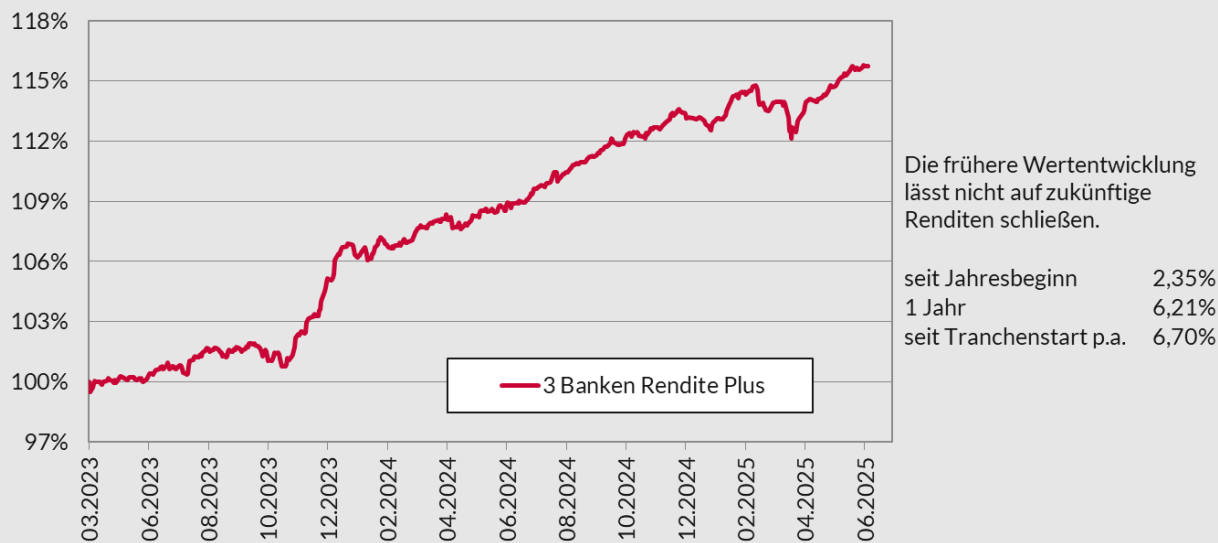
Aufteilung nach Segmenten



Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Rendite Plus

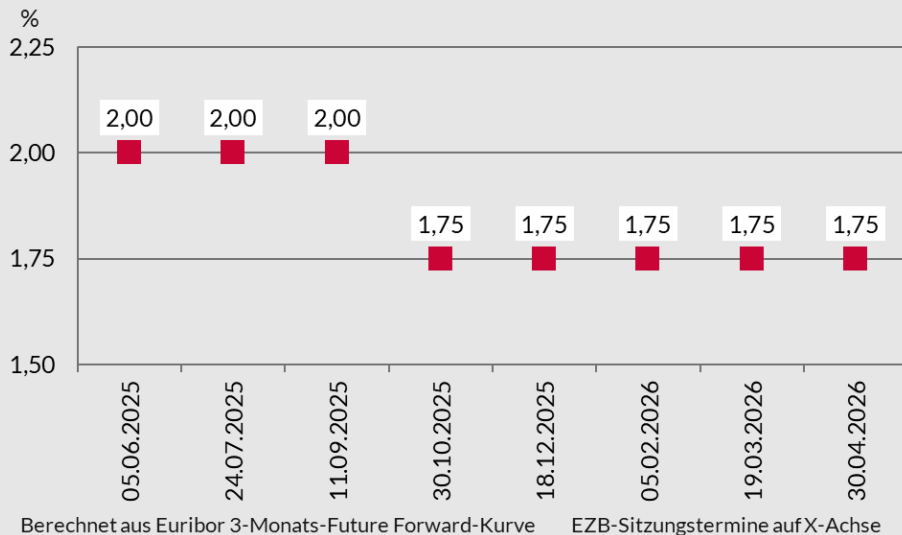
Performance seit Gründung (30.03.2023)



Stichtag: 30.06.2025, Quelle: OeKB

EZB: Zinspfad EURO

Aktuelle Marktannahmen / EZB-Einlagenzins

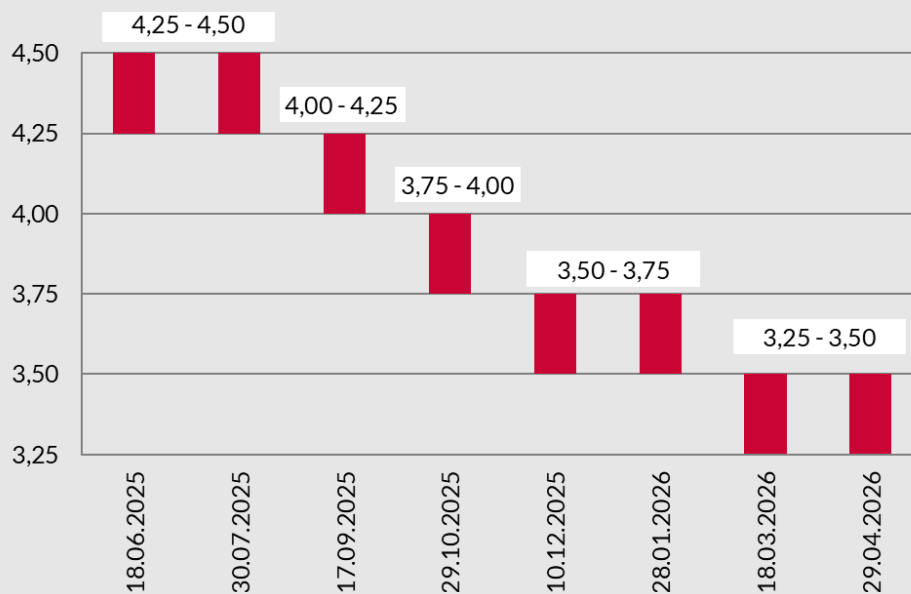


Aus Inflations-
bekämpfung wird Wirt-
schaftsunterstützung....

Stichtag: 01.07.2025, Quelle: Bloomberg

FED: Zinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen / EZB-Einlagenzins

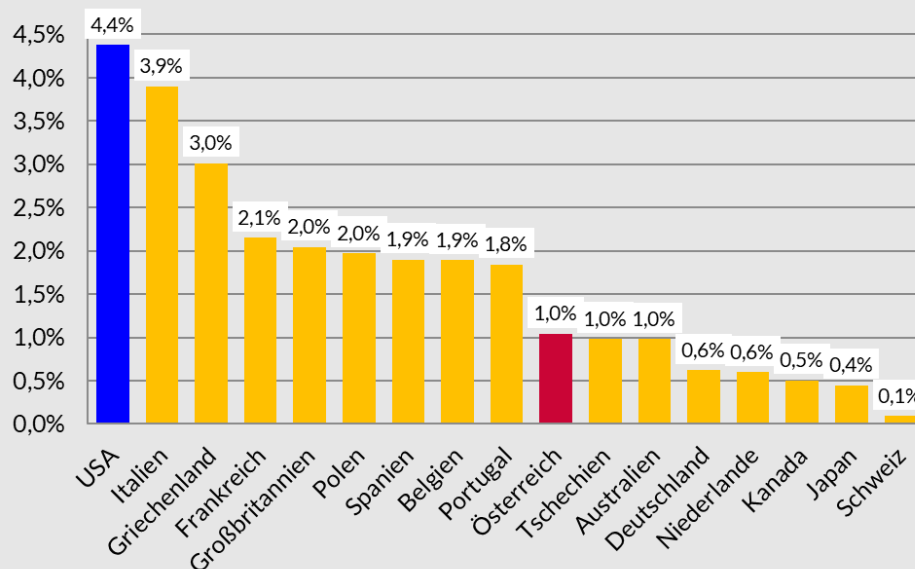


US-FED bleibt vorsichtig,
geringere Konjunktur-
Erwartung bringt aber
Spielraum.

Stichtag: 01.07.2025, Quelle: CME Fed Watch Tool

Nettozinszahlung Staatsschulden in Relation zum BIP

OECD-Schätzungen 2025



Zinslast der USA auch im Vergleich exorbitant hoch

US-Schulden werden vom Markt mehr und mehr thematisiert...

Stichtag: Mai 2025, Quelle: Bloomberg

US-Dollar versus EURO

Periode 20 Jahre

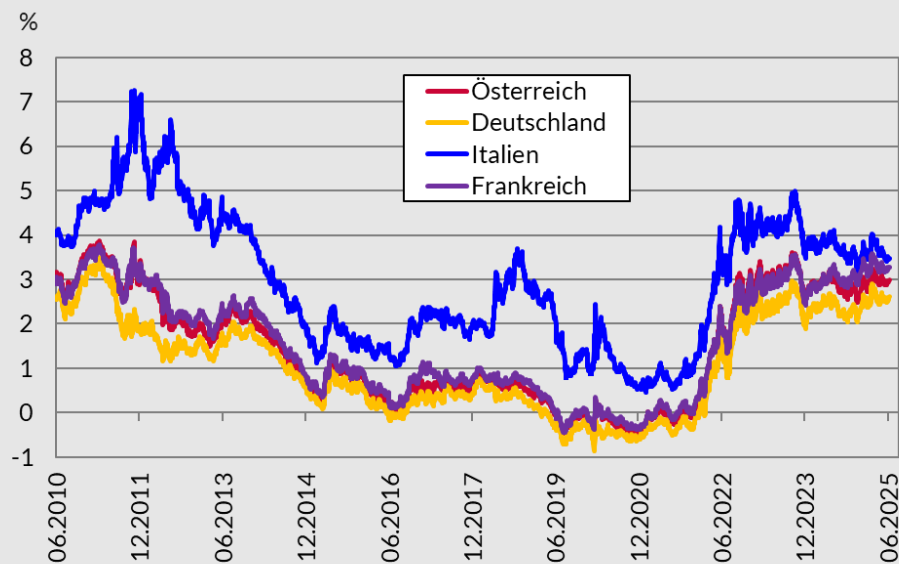


US-Dollar: Schwäche 2025 nach langer Stärke

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Rendite Staatsanleihen

Renditeumfeld Staatsanleihen Laufzeit 10 Jahre

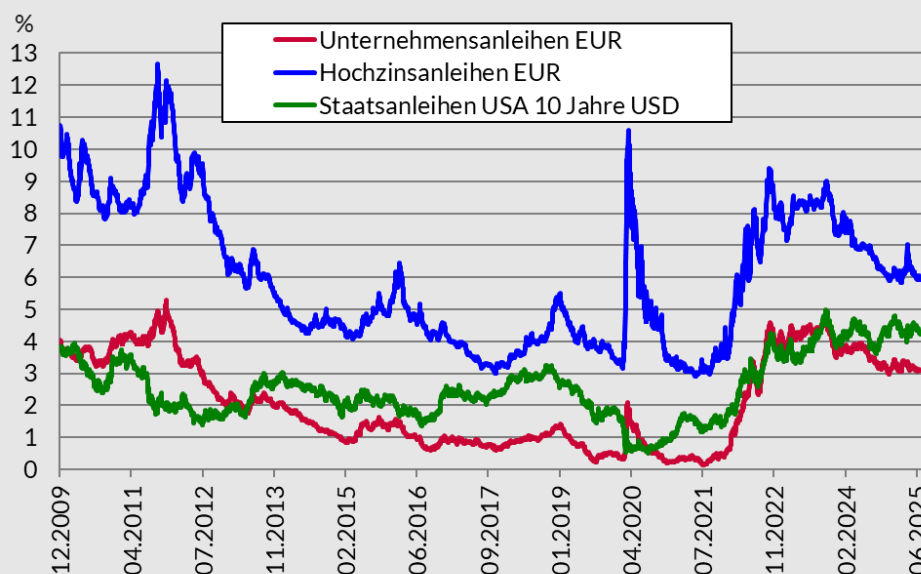


EURO-Renditen nähern sich an, da sich auf mittlere Sicht auch die Schulden annähern...

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Anleihen, Staaten und Unternehmen

Renditeumfeld

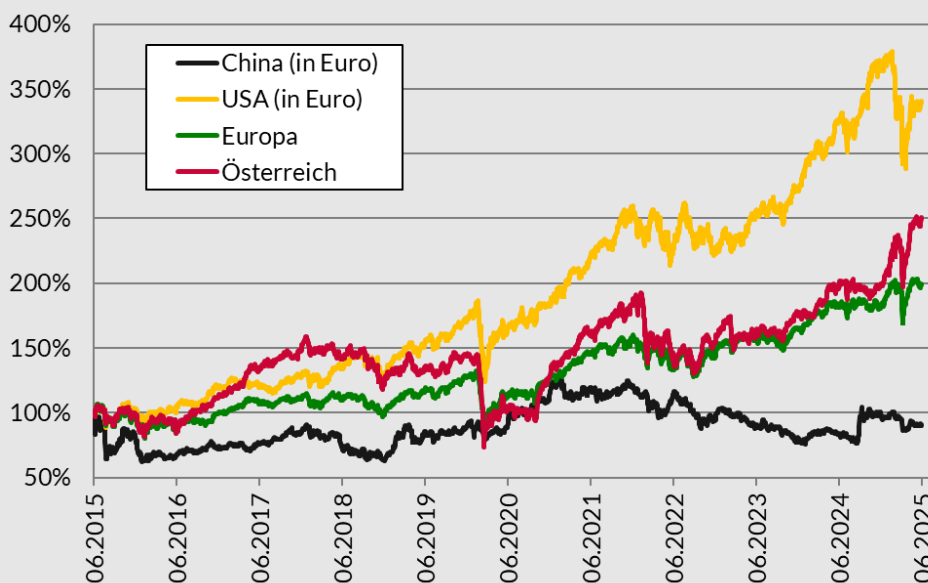


Anleihen – solide Ertragserwartung bei kreativem Mix. US-Renditen auf stabil hohem Niveau.

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Aktien global im Vergleich

Entwicklung 10 Jahre



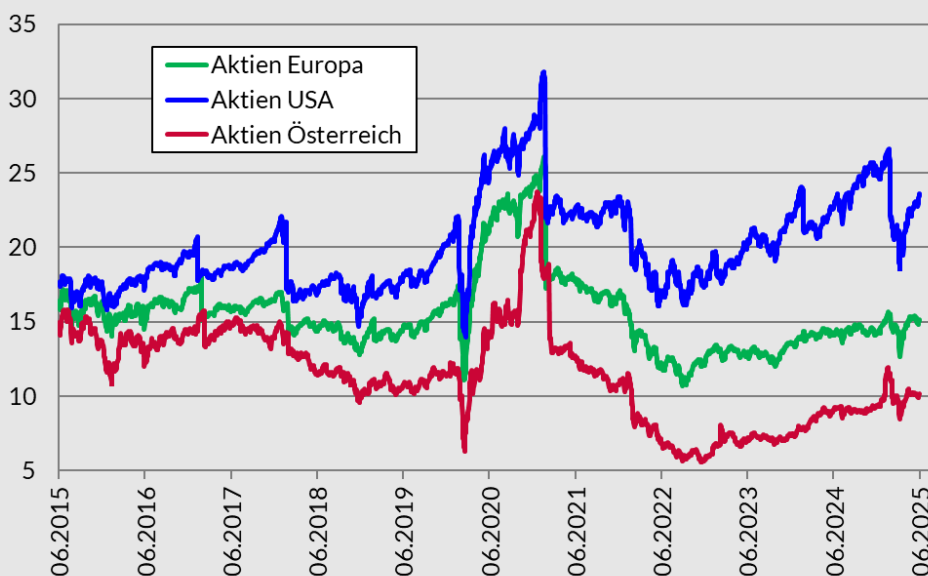
Aktien: Aufholende
Nachzügler?
Ja, aber kein neuer
Megatrend.

USA mit langfristiger
Outperformance, aber
auch mit besserer Gewinn-
entwicklung.

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Bewertungen im Vergleich

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate

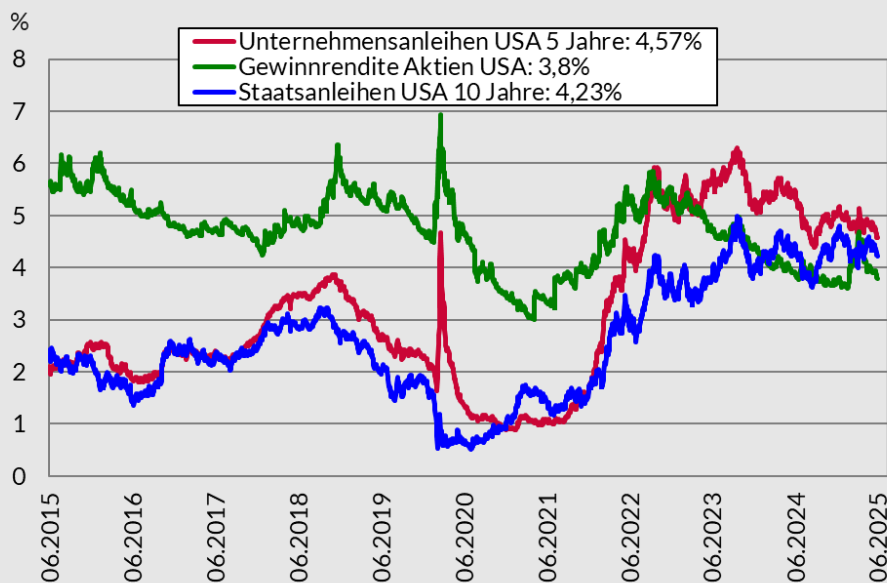


Aktien: USA weiter mit
Bewertungsprämie.

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Wer hat recht?

Aktienrenditen vs. Anleiherenditen

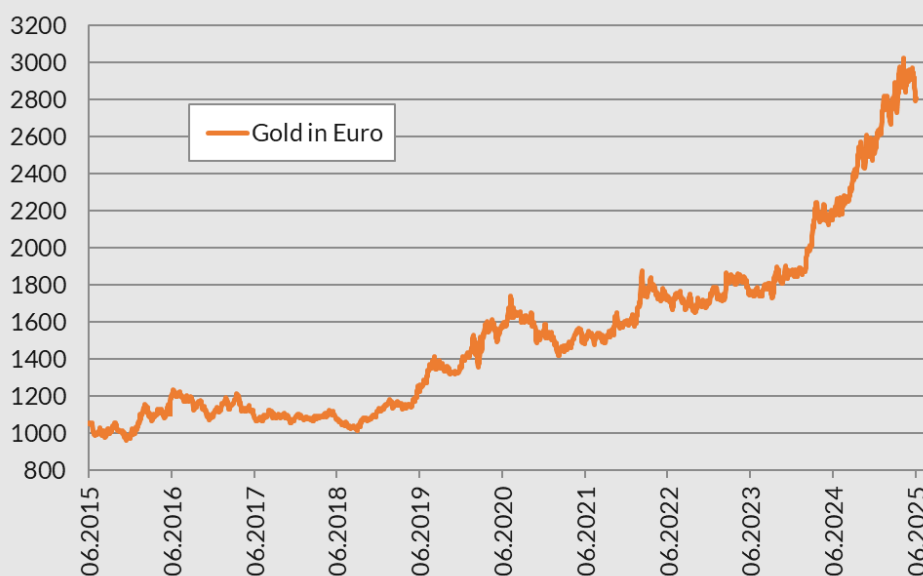


Aktienmarkt USA
„ignoriert“ Zinsmarkt.
Risikoprämie für Aktien
USA negativ; historisch
sehr ungewöhnliche
Entwicklung.

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

Gold im Aufwärtstrend...

Entwicklung 10 Jahre

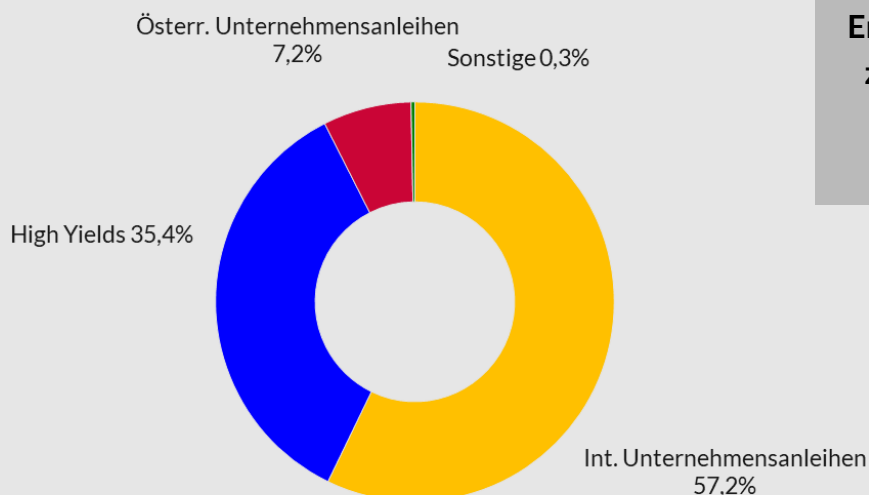


Gold: Verschaufpause
überfällig, aber strategi-
sche Logik. Notenbanken
auf der Käuferseite.

Stichtag: 30.06.2025, Quelle: Bloomberg

3 Banken Bond Plus 2030

Interne Bondsegmentierung



**Erwartete Rendite
zum Fondsstart:**

3,8 %

Änderungen bis Fondsstart möglich

Stichtag: 30.06.2025 Quelle: Eigene Berechnung,
voraussichtliches Startportfolio

3 Banken Bond Plus 2030

Bestandsliste – Top 15 Positionen (in % vom Fondsvolumen)

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
Erste Group Bank AG	Finanzwesen	Österreich	1,41%
CA Immobilien Anlagen AG	Immobilien	Österreich	1,35%
OMV AG	Energie	Österreich	1,31%
Eurofins Scientific S.E.	Industrie	Luxemburg	1,13%
Barclays PLC	Finanzwesen	Großbritannien	1,11%
Fresenius SE & Co. KGaA	Gesundheitswesen	Deutschland	1,11%
Royal Bank of Canada	Finanzwesen	Kanada	1,10%
Swedbank AB	Finanzwesen	Schweden	1,10%
Imperial Brands Finance Netherlands	Basiskonsumgüter	Großbritannien	1,10%
EPH Financing International a.s.	Versorger	Tschechische Republik	1,10%
Macquarie Group Ltd.	Finanzwesen	Australien	1,09%
Imerys S.A.	Rohstoffe	Frankreich	1,09%
Breiteneder Immo. Parking Konzernf.	Immobilien	Österreich	1,09%
De Volksbank N.V.	Finanzwesen	Niederlande	1,09%
Orange S.A.	Kommunikation	Frankreich	1,08%

Stichtag: 30.06.2025 Quelle: Eigene Berechnung,
voraussichtliches Startportfolio

Änderungen bis Fondsstart möglich

Eine Ausgabe von Anteilsscheinen erfolgt ausschließlich per Fondsstart 11. August 2025! Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken!

3 Banken Bond Plus 2030 - Laufzeitenfonds

NEU ab .11.08.2025

Zeichnungsfrist von 01.07.2025 – 10.08.2025

Technische Daten

ISIN/WKN (R)	AT0000A3MR56 / A41AWH
ISIN/WKN (I)	AT0000A3MR64 / A41AWJ
Zeichnungsfrist	01.07.2025 – 10.08.2025
Ausgabe der Anteile	11.08.2025
Laufzeitende	28.06.2030
Kaufspesen	Lt. Schalteraushang Vertriebsstelle
Rücknahmegebühr (ausgenommen am Laufzeitende)	0,20%
Verwaltungsentschädigung (R)	0,35%
Verwaltungsentschädigung (I) (Mindestinvestment 500.000 EUR)	0,20%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Publikumstranche*	0,23%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Instit. Tranche*	0,08%
Ausschüttung	Jährlich geplant ab 01.10.2026
Erster errechneter Wert (R)	100 EUR
Erster errechneter Wert (I)	1.000 EUR

* Zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes – Änderungen vorbehalten

Tagesaktuell finden Sie unter www.3bg.at

- Technische Daten
- Fondsvolumen
- Performance
- Einzeltitel
- sämtliche aufsichtsrechtliche Informationen
- Kundeninformationsdokument, Jahresbericht, Steuerliche Behandlung, usw.

Vorteile

- **Auswahl und Monitoring** der Anleihen durch professionelles Fondsmanagement
- **Gut prognostizierbarer Ertrag sowie Tilgungserlös** (ein Ausfall von Emittenten kann nicht ausgeschlossen werden und zu einem abweichenden Ertragsprofil/Tilgungserlös bis hin zu Verlusten führen)
- Definiertes Laufzeitende und daher **exakt planbarer Anlagehorizont** für den Anleger
- **Tägliche Liquidität** des Fonds, Ausstieg vor Laufzeitende ist möglich (Rücklösungsgebühr 0,20%)
- „Buy-and-hold“-Ansatz führt zu **Reduktion des Risiko-Profiles im Zeitablauf**
- **Optimierung der Streuung durch Aufteilung auf rund 100 verschiedene Emittenten**

Risiken*

- **Marktrisiko:** Abweichung der Portfolio-Entwicklung von der allgemeinen Marktentwicklung
- **Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko:** Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern, Herabstufungen der Bonitätsbeurteilung,...
- **Liquiditätsrisiko:** Problem der Handelbarkeit von Wertpapieren in bestimmten Phasen bzw. erhebliche Preisvolatilität
- **Operationelles Risiko:** Verlustrisiko aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Verwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen
- **Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko:** Ausfallsrisiko der Gegenpartei
- **Nachhaltigkeitsrisiko:** Ereignisse oder Bedingungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, deren Eintreten tatsächlich oder potentiell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert von Vermögenswerten haben können
- **Ausfallsrisiko:** Nach dem Laufzeitende wird der Wert des Portfolios zum Laufzeitende zurückgezahlt. Bitte beachten Sie, dass der Portfoliowert am Ende der Laufzeit aufgrund von Ausschüttungspolitik, Marktschwankungen, Fondskosten oder aufgrund von Ausfällen auch niedriger als die ursprüngliche Investition sein kann. Die Höhe der Rückzahlung des Fonds ist nicht garantiert.

*Umfassende Informationen über die Risiken sind dem Basisinformationsblatt (BIB) iVm dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.



ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,42 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,47 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	19,41 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,33 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1200 02.12.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,34 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,44 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0497 01.07.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	110,20 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 02.12.2024
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	101,13 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 02.12.2024
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	106,90 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	110,11 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,4717 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,25 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3200 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,03 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	29,44 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	96,24 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,0121 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	11,56 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	15,46 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 03.03.2025
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	30,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	132,23 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 1,7920 02.12.2024
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,41 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0426 02.12.2024
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	107,95 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,3292 03.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	10,74 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0295 03.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	18,41 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1584 03.02.2025
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	28,98 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	38,63 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 01.04.2025
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	21,04 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KDO	11,74 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	120,03 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 2,0326 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	39,71 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,0972 01.07.2024
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	21,67 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	95,32 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2025

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,59 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	23,02 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	10,00 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 17.03.2025
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	21,46 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,4106 17.03.2025

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	12,97 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0354 01.04.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,96 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 03.02.2025
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,83 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 02.12.2024
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0218 02.12.2024
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	18,65 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2444 01.08.2024
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	17,20 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	112,54 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0001 01.10.2024
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,20 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1037 02.09.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	113,38 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3155 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	115,04 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	120,54 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,1731 03.03.2025
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	108,53 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 Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	101,53 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	99,39 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2024
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	93,75 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	95,02 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	107,06 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2025
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	100,97 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	103,24 EUR	2,00%	Ausschütter	jährlich ab 01.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	104,01 EUR	1,50%	Ausschütter	EUR 3,3000 02.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	125,22 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6332 03.03.2025
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	135,30 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,8784 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	109,10 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2332 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	119,00 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.03.2025
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	90,75 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8874 03.03.2025
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	120,73 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	155,71 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0916 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	117,57 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.12.2024
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	118,35 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2085 02.12.2024
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.344,32 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.09.2024

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2025

ANLEIHEFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,56	0,85	0,86	3,88	5,45	2,39
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,70	0,85	0,85	3,86	5,37	2,36
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,44	-0,14	-0,58	5,71	6,24	3,69
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,81	0,12	-1,09	1,50	4,37	1,12
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,27	0,13	-1,08	1,48	4,44	1,17
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,35	1,31	2,01	1,45	3,88	1,91
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,70				6,21	2,35
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,73	-0,56	-1,47	0,89	4,22	1,39
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,73				4,97	1,63
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,75				4,97	1,62
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,41	1,18	0,56	4,40	5,59	1,81
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,41	1,18	0,57	4,41	5,62	1,84

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,33	5,99	6,33	10,60	2,29	-4,82
3 Banken Dividend Champions (I) (A) ¹	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	-3,87					-5,44
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,25	3,79	6,75	4,10	1,58	-5,63
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,52	4,64	6,99	4,78	0,59	0,03
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,70	1,48	1,76	2,52	1,83	2,41
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,14	2,32	4,59	6,12	-5,15	0,02
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,60	1,81	4,07	5,62	-5,58	-0,29
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	5,70				-5,82	-8,46
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	5,30				-6,22	-8,68
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,19		7,19	4,57	-5,77	-7,19
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	4,92	7,09	11,28	10,61	-0,79	-5,82
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,32	6,34	12,17	10,51	17,37	30,24
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,37	7,02	8,66	4,15	1,30	0,96
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,71		3,06	4,16	6,44	14,20
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	14,81				6,90	2,51
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,64	9,74	11,39	15,46	6,47	2,29
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,20	2,69	9,07	4,88	2,51	-4,33
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	-4,61				-4,06	-4,16
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-1,03			9,31	0,52	-6,62

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2025

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,83	5,38	8,11	7,91	1,99	-5,93
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,25	4,80	11,85	16,70	14,67	11,78
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,26	4,82	11,87	16,71	14,62	11,81

¹ Da seit Fondsgründung noch kein vollständiger Zwölfmonatszeitraum vorliegt, wird die Wertentwicklung nur für den verfügbaren Zeitraum angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums die Performanceangaben keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

*) Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind der beim Kauf einmalig anfallende maximale Ausgabeaufschlag laut Tabelle, sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2025

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	1,93	1,42	2,09	4,10	4,80	0,59
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	3,97		2,70	4,62	2,46	-0,71
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,60	2,22	3,24	4,93	3,11	-0,82
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,13	2,20	3,23	4,92	3,16	-0,79
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,58	5,37	7,81	5,13	9,14	3,73
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,56	1,71	2,84	4,61	3,37	-2,55
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,16	0,66	0,98	3,47	4,61	0,06
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,56	2,67	4,77	5,03	2,04	-2,34
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	6,63				-4,33	-10,52
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,45		4,24	3,25	0,05	-4,22
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,55	2,23	4,18	3,63	0,84	-3,59
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,76				3,98	0,41

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	2025
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A) ³	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	1,53					
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	1,05		0,62	3,43	4,32	1,71
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-2,39				1,66	4,07
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-2,53				1,78	4,10
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,35				5,28	2,53
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,21			4,75	5,99	2,91
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A) ³	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	3,24					1,99
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	5,45				6,11	2,49

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.

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	5,30		5,83	5,99	2,50	-2,67
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,30		5,83	6,00	2,50	-2,67
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,98		2,82	4,24	3,73	0,13
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,99		2,82	4,24	3,74	0,13
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-0,32			4,08	3,38	-1,77
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,84	2,89	3,78	6,87	6,10	0,90
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,95	2,89	3,78	6,87	6,10	0,91
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	6,93				5,10	0,20
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	6,95				5,10	0,20
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,95		2,37	4,52	4,71	0,33

*) 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 Anlagemix wertorientiert. 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

E-Mail: fondsjournal@3bg.at

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