

JOURNAL

Update nach der Sommerpause

Lesen Sie in der aktuellen
Ausgabe des Fondsjournals ...

... warum ein vergleichsweise ruhiger Börsen-
sommer hinter uns liegt und

... warum Emerging-Markets erstmals seit län-
gerer Zeit wieder einen Blick wert sind.



Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Sollten Sie sich unbewusst in den beiden vergangenen Sommermonaten nicht um die Informationslage an den Finanzmärkten gekümmert haben, dann kann ich Sie beruhigen: Sie haben nicht wirklich Wesentliches versäumt. Sollten Sie sich bewusst nicht um die Märkte gekümmert haben, dann kann ich Ihnen gratulieren. Eine strategisch aufgebaute Anlagestrategie bedarf keiner täglichen oder wöchentlichen Überprüfung. Investmentpionier Sir John Templeton (1912-2008) hat dies treffend formuliert: „In der Geldanlage zählt nicht der Zeitpunkt, sondern die Zeit.“ Selbst der in vergangenen Jahren aus unterschiedlichen Gründen oft recht turbulente August verlief heuer ausgesprochen ruhig, trotz intensiver Meldungslage vonseiten der Geopolitik bis zu – einmal mehr und immer wieder – Donald Trump und seiner massiven Kritik an der US-Notenbank. Nehmen wir den Septemberbeginn als Anlass, das aktuelle Umfeld und die wesentlichen Fragen zusammenzufassen, um die Gedanken für den kommenden Herbst zu ordnen.



Frage 1

WIE IST DIE LAGE DER WELTWIRTSCHAFT?

Einmal mehr sei an dieser Stelle wiederholt, dass für eine globale Anlagestrategie die Lage der Weltwirtschaft entscheidend ist. Versuchen Sie daher die persönliche regionale Umgebung zurückzudrängen. Und einmal mehr ist die Robustheit der Weltwirtschaft bemerkenswert. Der Internationale Währungsfonds hat jüngst seine Erwartungen aktualisiert. Real, also vor Inflation, geht man für die Weltwirtschaft von einem Wachstum 2025 in Höhe von 3 % aus. Damit wurde die Erwartung von April (2,80 %) wieder nach oben angepasst. Globaler Motor ist Indien mit einem Plus von 6 %, die USA werden bei soliden 2 % gesehen und für Deutschland wird ein nur marginales Plus erwartet, es wird dauern, bis die beschlossenen Infrastrukturpakete ihre Wirkung entfalten. Auffällig ist global so wie auch regional, dass die Frühindikatoren nach oben drehen. Noch sind dies nur Erwartungen des befragten Managements, aber die harten Fakten sollten folgen. Der kommende Zyklus dürfte aufwärtsgerichtet sein, wenn auch ohne hohe Dynamik.

Frage 2

WAS PASSIERT AN DER LEITZINSFRONT?

Der europäische Senkungszyklus scheint weitgehend abgeschlossen, die EZB wird auf „Beobachten“ wechseln. Ob im Jahresverlauf noch eine letzte Senkung des Einlagenzinses von aktuell 2 % auf 1,75 % folgt, ist offen, ist wohl aber weder für die Wirtschaft noch für die Börse die ganz entscheidende Frage für das zweite Halbjahr. Dies bedeutet, dass in den kommenden 12 Monaten die US-Leitzinsen im Vergleich wohl wesentlich deutlicher fallen werden, aktuell ist von drei Senkungen zu je 0,25 % auszugehen. Die Angst, dass die US-Inflation aufgrund der Zollpolitik nach oben schießt, erscheint übertrieben. Ja, Importprodukte werden teurer, es darf aber nicht übersehen werden, dass Housing (Miete, Nebenkosten, Instandhaltung) aktuell 42 % und Transport 16 % des Inflationskorbes ausmachen; zuletzt gab es hier keinerlei Preisdruck.

Frage 3

IST TRUMPS ZOLLPOLITIK ERFOLGREICH – AUSSICHT DER USA?

Aus seiner Sicht wohl sicher JA. Zudem muss man emotionslos festhalten, dass er bemerkenswert viele gute Deals aus Sicht der USA durchbringt, die Vereinbarung mit der EURO-Zone ist ein gutes Beispiel. Grundsätzlich ist es aber zu früh für eine finale Beurteilung. Das US-Finanzministerium geht von gut 300 Milliarden US-Dollar Zolleinnahmen im Jahr 2025 aus, 2026 sollen es 500 Milliarden



sein. Viel Geld, wenn es denn überhaupt in dieser Form eintritt und umgesetzt wird. Dennoch ist eine Relativierung nötig. Allein der Zinsendienst auf die Staatsschulden der USA wird 2025 etwa 1000 Milliarden US-Dollar betragen. Wie sehr sich mittelfristig Produktionsstandorte verändern, bleibt abzuwarten. Definitiv nicht gelingen wird es mit den Zöllen die hohen Staatsschulden der USA zu reduzieren, die größte Herausforderung der kommenden Jahre.

Frage 4

WIRD DER US-DOLLAR WEITER ABWERTEN?

Auch hier ist vorerst eine Relativierung angesagt. Auch wenn das heurige Minus in der Geldanlage sehr schmerzt, das aktuelle Verhältnis EUR/USD entspricht ziemlich genau dem Stand von vor 10 Jahren, nicht mehr und nicht weniger. Die Bandbreite in diesen 10 Jahren lag bei knapp unter 1,00 und knapp über 1,20. Grundsätzlich ist angesichts der Zinserwartungen und des grundsätzlichen Wunsches der Trump-Administration eine weitere Schwäche des Dollars durchaus wahrscheinlich, dennoch raten wir von vorschnellen Schlüssen ab. Erstens, was den Aktienbereich betrifft, da die sogenannten „Glorreichen 7“ um Nvidia, Amazon, Microsoft & Co aktuell etwa 50 % ihrer Umsätze im Ausland machen, was sich bei einem schwachen Dollar positiv in den Bilanzen niederschlagen wird. Für den gesamten breiten US-Aktienmarkt liegt die Auslandsquote bei immerhin knapp 30 %. Zweitens, weil Währungen immer eine relative Beziehung sind. Ist in der EURO-Zone wirklich alles gut? Die Budgetdefizite sind schnell erhöht, aber dann nur mehr schwer zu senken, siehe auch das Beispiel Österreich. Frankreich ist ein potenzielles Sorgenkind mit einem wieder einmal spannenden innenpolitischen September. Dass sich die Zinsen der Staatsanleihen Frankreichs jenen von Italien annähern, ist ein klares Zeichen des Marktes.

Frage 5

WARUM HALTEN SICH DIE AKTIENMÄRKTE SO GUT?

Es ist bemerkenswert, wie gut die Börsen trotz des komplizierten Umfelds und mancherorts hoher Bewertungen durch die vergangenen Monate gekommen sind. Drei Gründe erscheinen dafür verantwortlich. Erstens ist der globale Veranlagungsbedarf strukturell hoch, bei den Pensionskassen, bei den Versicherungen und auch bei den Privaten. Zweitens ist die abgelaufene Berichtssaison der Unternehmen in Summe gut verlaufen und in vielen Teilen besser als erwartet, auch die US-Tech-Riesen haben die sehr hohen Erwartungen weitgehend erfüllt. Die Konzentration ist weiter hoch, die größten

10 US-Unternehmen stehen für 38 % der Gewichtung des aus 500 Aktien bestehenden breiten Index. Aber sie stehen auch für 30 % der gesamten Unternehmensgewinne. Und es gibt einen dritten Effekt, der etwas Sorge bereitet und den es zu beobachten gilt. FOMO – „Fear of Missing Out“ ist ein Begriff, den es in den sozialen Medien gibt, aber auch an der Börse. Der Begriff beschreibt einfach die Angst, etwas zu versäumen. Auch in meinen persönlichen Gesprächen stellte ich zuletzt oft fest, dass die Angst „nach oben nicht dabei zu sein“ größer ist als das Bewusstsein darüber, welche Risiken man nimmt.

Frage 6

GIBT ES BEREICHE, WO ANLEGER UNTERINVESTIERT SIND?

Wir sehen in den Emerging-Markets Chancen. Historisch haben sinkende US-Zinsen und ein schwacher US-Dollar den Emerging-Markets meist geholfen, da viele Staaten und Unternehmen ihre Schulden in US-Dollar ausstehend haben. Die Anlageerträge der Region waren in den vergangenen 10 Jahren sehr enttäuschend, dementsprechend sind diese Märkte nicht mehr im zentralen Blickfeld, obwohl deren Bedeutung für die Weltwirtschaft massiv gestiegen ist. Wir maßen uns nicht an, die Trendwende dieser Entwicklung exakt zu timen. Jedenfalls erhöht ein Investment die Diversifikation Ihrer Gesamtstrategie. Wir halten uns hier an den Ökonomen und Nobelpreisträger Harry M. Markowitz: „Diversifikation ist der einzige Free Lunch, den es in der Geldanlage gibt.“ In allen unseren Dokumenten und Rechtstexten verwenden wir folgende Formulierung: „In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.“ Das ist die korrekte Botschaft der Gesetzgebung, dass die Vergangenheit wenig über die Zukunft sagt. Wenn auch anders gedacht, gilt dieser Satz aber auch für in der Vergangenheit schlecht gelaufene Fonds...

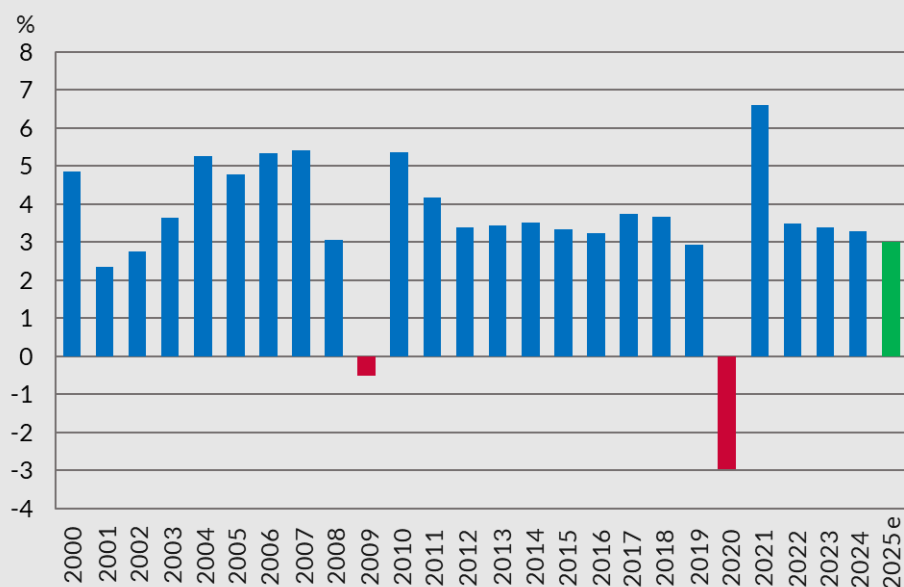
DIE ANLAGEWELT IST BUNT...

Die Fondsrating-Agentur Morningstar hat zuletzt analysiert, dass es in den USA mittlerweile mehr ETFs als Aktien gibt. Es existieren mittlerweile über 4.300 ETFs – mehr als die rund 4.200 in den USA gelisteten Aktien. Was einst für Transparenz und Einfachheit stand, entwickelt sich zunehmend zu einem unübersichtlichen Markt. Wir wollen Ihnen Übersichtlichkeit bieten und hoffen, dass wir Ihre Gedanken geordnet und einige Hinweise gegeben haben.

Ihr Alois Wögerbauer

Reales Wachstum der Weltwirtschaft

Jahre 2000 - 2025

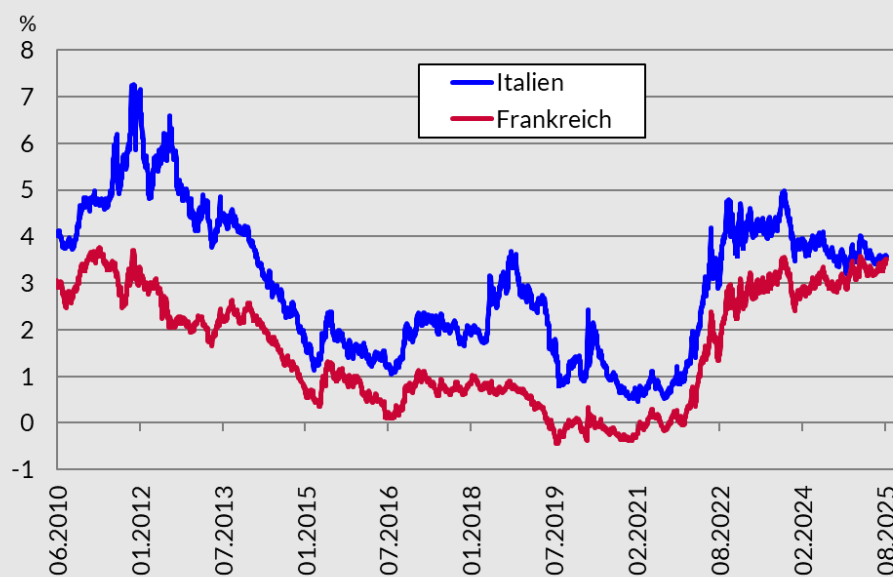


Weltwirtschaft weiter robuster als erwartet. IWF geht von 3 % Wachstum im Jahr 2025 aus.

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

EURO-Staatsanleihen

Renditeumfeld Staatsanleihen Laufzeit 10 Jahre Italien und Frankreich

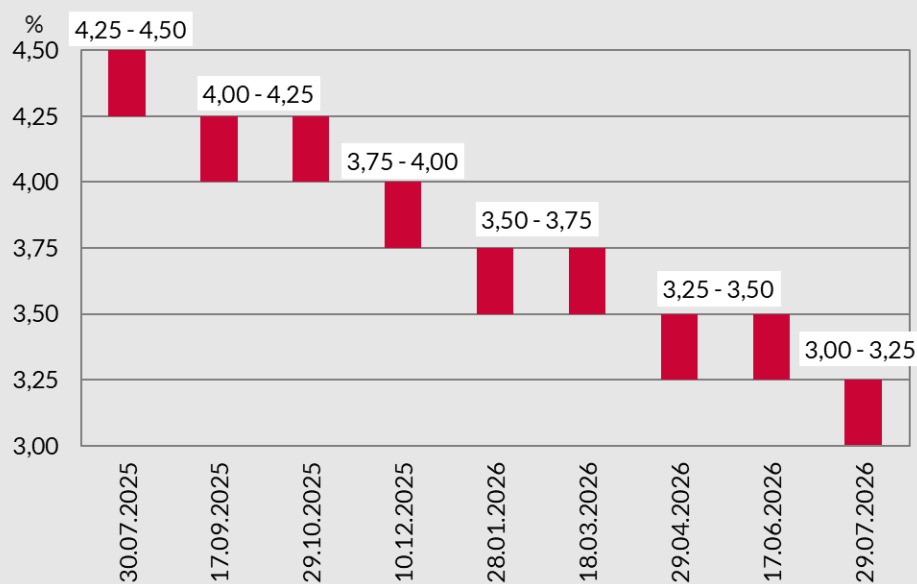


Frankreich als zunehmendes Sorgenkind der EURO-Zone. Renditen Italien/Frankreich näher sich an...

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

FED: Leitzinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen / Leitzinsen USA



Stichtag: 01.09.2025, Quelle: Bloomberg

US-FED wird in den kommenden 12 Monaten öfter und deutlicher die Zinsen senken als die EZB.

US-Dollar versus EURO

Periode 20 Jahre

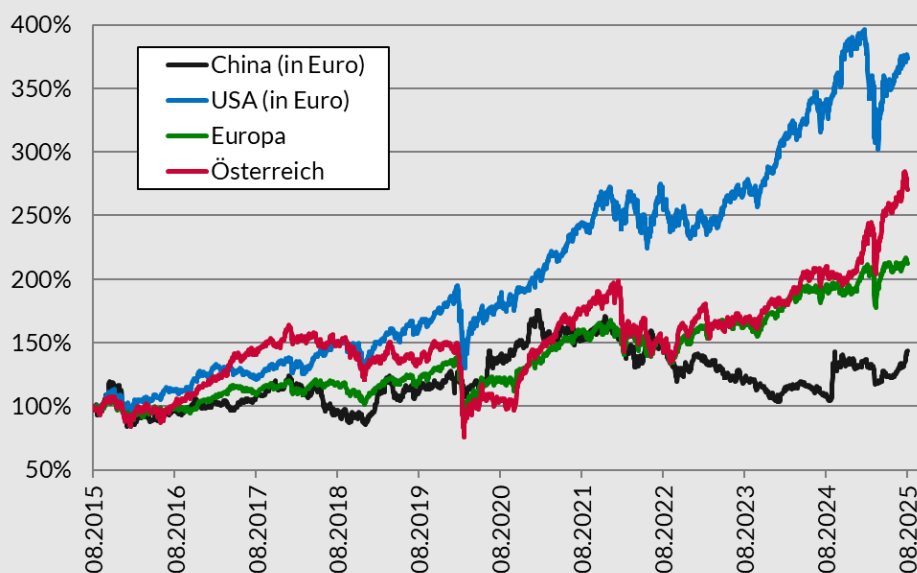


Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

US-Dollar: Aktuell Konsolidierung nach Trendausbruch.

Aktien global im Vergleich

Entwicklung 10 Jahre

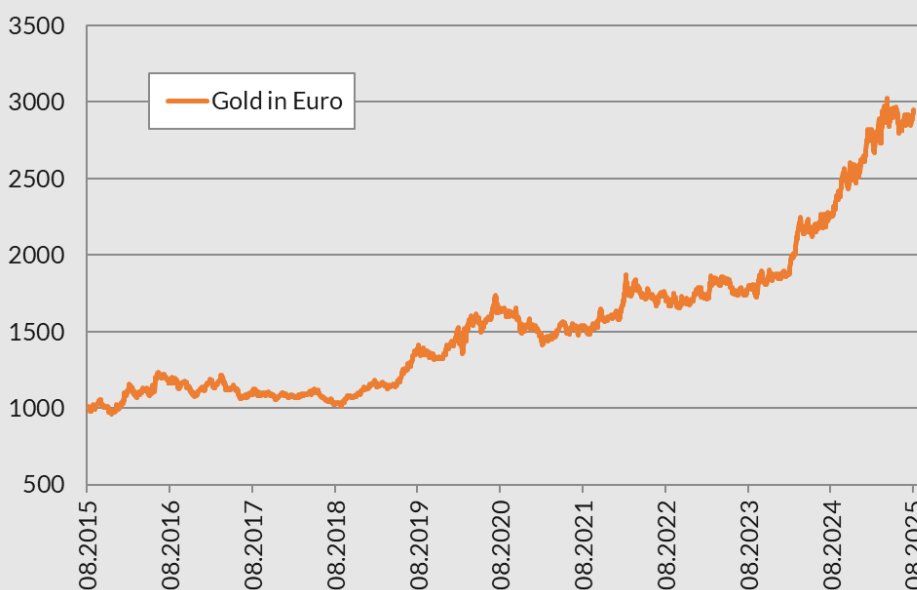


Österreich 2025 bei den 10 besten Börsenplätzen der Welt und China mit Lebenszeichen nach langer Underperformance.

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

Gold im Aufwärtstrend...

Entwicklung 10 Jahre



Gold: Aktuell „Verschnaufpause“, aber strategische Logik unverändert stimmig.

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

„Neue Chancen in den Emerging Markets“

Peter Ganglmair, Fondsmanager des 3 Banken Emerging Mix und Andreas Haselberger, Fondsmanager des 3 Banken Emerging Market Bond-Mix, schildern im Interview das fundamentale Bild der Emerging-Markets und erklären die Neuausrichtung des 3 Banken Emerging-Mix.

Fondsjournal: Im 3 Banken Emerging-Mix wurde das Portfolio seit Jahresbeginn deutlich umgestellt. Warum diese Anpassungen und was genau wurde verändert?

Peter Ganglmair: Das ist richtig. Seit Ende 2024 wird im 3 Banken Emerging-Mix ausschließlich in ETFs investiert. Genauer gesagt in Länder- und Regionen-ETFs. Vor allem im Bereich der Emerging-Markets, also der Entwicklungs- und Schwellenländer, ist die Kostenbelastung der aktiven Fonds strukturell höher. Das hängt mit der Handelbarkeit und Liquidität der betreffenden Aktien zusammen, welche in diesen Ländern und Regionen deutlich erschwert ist im Vergleich zu den entwickelten Märkten wie Europa oder den USA. ETFs sind auch transparenter und für uns als professioneller Investor zur gezielten Länder- und Regionensteuerung besser geeignet. Gerade in Zeiten, wo die Kosten sowieso vermehrt im Fokus unserer Anleger stehen, wollten wir uns hier schlanker aufstellen. ETFs sind im Bereich Emerging-Markets eine effiziente und günstige Variante, um genau diese Länder/Regionen abbilden zu können.

Worin liegt die Strategie des Fonds und wie sieht die aktuelle Regionen-Gewichtung im Detail aus?

Ganglmair: Wie eingangs erwähnt bevorzugen wir aufgrund der niedrigeren Gebühren ETFs gegenüber aktiven Fonds. Das Aktive Management findet auf Portfolioebene statt. Wir verfolgen hier somit ein Dachfonds-ETF-Konzept, welches nicht die Zielsetzung hat, direkt in einzelne Unternehmen zu investieren, sondern in ETFs, die als Bausteine bestimmte Länder oder Regionen abdecken. Dieser flexiblere Weg über ETFs garantiert auch eine breite Streuung. Die Auswahl beruht grundsätzlich auf Basis der Marktkapitalisierung der jeweiligen Region. Länder wie China, Taiwan und Indien sind somit am höchsten gewichtet. Regionen wie Osteuropa und Naher Osten niedriger. Maximal 10 ETFs sind im Fonds enthalten, um auch gezielte Entscheidungen treffen zu können. Die Umschlagshäufigkeit des Fonds sollte gering gehalten werden, da wir hier einen strategischen Ansatz verfolgen – es sei denn, irgendwo auf der Welt treten größere Verwerfungen auf. Die aktuell größten Blöcke sind China mit 27 %, Taiwan mit 21 % und Indien mit 19 %. Weiters erwähnenswert sind noch Südkorea mit 11 % sowie Brasilien und Südafrika mit je 3,5 %.



Peter Ganglmair, MBA CFTe
Leitung Aktienteam

„Tatsächlich sind Emerging-Markets-Aktien mit durchschnittlich nur rund 3-4% in den global orientierten Aktienportfolios sehr unterrepräsentiert.“

Peter Ganglmair

China ist am stärksten im 3 Banken Emerging-Mix gewichtet, wie sind hier die Aussichten?

Andreas Haselberger: China steht als designierter Rivale im Zentrum der US-Zollpolitik. Die wirtschaftliche Entwicklung nach Corona war schleppend. Abweichend zur weltweiten Inflationsentwicklung kämpft die Regierung in Peking seither mit einem deflationären Umfeld. Zusätzlich soll die in der Vergangenheit immobiliengetriebene Konjunktur hin zu einem von Binnenkonsum getragenen Wirtschaftswachstum umgestellt werden. Dieser Übergang zeigte sich bisher in durchgewachsenen Makrokennzahlen. Die niedrigen Zinsen und gezielten Stimulus-Maßnahmen lieferten aber zuletzt erste positive Signale. Die Verschiebung der Handelsrouten durch die US-Zölle begünstigen diese Entwicklung und entschärfen auch das verbundene Problem mit den Überkapazitäten. China könnte damit am Anfang eines neuen nachhaltigen Wachstumszyklus stehen.

Apropos Zölle: Wie hat sich die bisherige Amtszeit von US-Präsident Trump auf das Makroumfeld der Schwellenländer ausgewirkt?

Haselberger: Wie bereits in der ersten Amtszeit und im Wahlkampf angekündigt, wurden unter anderem weitreichende Zölle verhängt. Die Gesamt-Einfuhrzollquote stieg von 2,5 % auf etwa 26 %, die einzelnen Länderquoten wurden dabei mehrmals abgeändert. Die schlagartig erhöhten Handelskosten sowie die verbundene Planungsunsicherheit führte zu einer Verschiebung der Lieferketten innerhalb der Schwellenländer und gleichzeitig weg von den USA. Die Belastungen durch die neuen Zölle werden dadurch etwas abgefedert. Zusätzlich wird erwartet, dass in den betroffenen Ländern die Unternehmen durch Stimulus-Pakete gestützt werden. Insbesondere China hat hier schon mehrfach Signale gesendet und auch schon Aktionen gesetzt. Abweichend zum historischen Muster befanden sich viele Schwellenländer in der Vergangenheit bereits im Zinszyklus vor den USA. Inflationspeaks wurden überschritten und die ersten Zinssenkungen konnten damit frühzeitig durchgeführt werden. Vor allem Anleihen aus den wirtschaftlich kleineren Frontierländern konnten mit einer Performance von 8 % bis 9 % seit Jahresbeginn von dieser Entwicklung stark profitieren. Neben dem 3 Banken Emerging Market Bond-Mix waren wir hier auch schon frühzeitig in unseren breiten Anleihe-Strategien wie beispielsweise dem 3 Banken Zinschance Global investiert. Da Zinssenkungen zeitlich verzögert wirken, sollten sich die verbundenen positiven Konjunkturauswirkungen nun auch bald bei Unternehmen und Aktienmärkten verstärkt zeigen.



Andreas Haselberger, BSc
Fondsmanager Anleiheteam

„China könnte damit am Anfang eines neuen nachhaltigen Wachstumszyklus stehen.“

Andreas Haselberger

Welche Folgen hat die USD-Abwertung und welche Rolle spielen die US-Zinsen?

Haselberger: Der sogenannte „Mar-a-Lago Accord“ als Kernidee der neuen US-Regierung zielt auf die Abwertung des US-Dollars ab. Die von der US-Politik gewünschte Schwächung soll das Handelsdefizit reduzieren und inländische Produkte am Weltmarkt wettbewerbsfähiger machen. Der USD-Index hat seit Anfang des Jahres bereits mehr als 9 % verloren. Als Nebenwirkung entlastet diese Entwicklung die Staatshaushalte in den Emerging-Markets. Viele dieser Länder finanzieren sich im liquiden USD-Markt und profitieren nun von dem gesunkenen Schuldendienst in Fremdwährung. Damit die hohe US-Verschuldung und die aggressiven Fiskalpläne finanziell tragfähig bleiben, sind niedrige Zinsen gewünscht. Trump übt diesbezüglich schon seit geraumer Zeit Druck auf die unabhängige US-Zentralbank aus. FED-Chef Powell hat zuletzt Signale für mögliche Zinssenkungen bei der nächsten Sitzung im September gegeben. Ähnlich wie ein schwacher US-Dollar verringern auch niedrigere Zinsen die Refinanzierungskosten der Schwellenländer. Neue Schulden könnten dort dann ebenfalls zu niedrigeren Kosten aufgenommen werden und den fiskalpolitischen Spielraum erweitern.

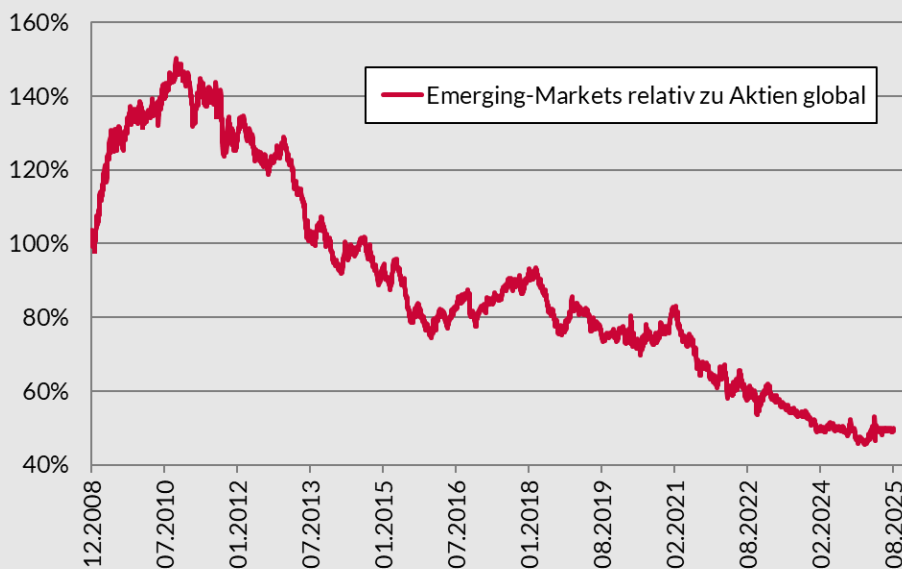
Aktien aus den Emerging Markets waren längere Zeit kein großer Portfoliobestandteil. Stehen wir an einem möglichen Wendepunkt? Ist jetzt ein günstiges Marktumfeld für eine strategische Investition?

Ganglmair: Tatsächlich sind Emerging-Markets-Aktien mit durchschnittlich nur rund 3-4 % in den global orientierten Aktienportfolios sehr unterrepräsentiert. Das entspricht in keiner Weise der Wichtigkeit dieser Länder für die Weltwirtschaft. Die globale Marktkapitalisierung beträgt immerhin ~15 % des globalen Börsenwertes. Das sogenannte Shiller-KGV, das langfristig inflationsbereinigte KGV, ist deutlich günstiger bewertet als jenes vom Rest der Welt. Vor allem in den USA sind mittlerweile viele unterschiedliche Bewertungskennzahlen sehr hoch, wenn auch Großteils gerechtfertigt durch höhere Gewinne. Nichtsdestotrotz sprechen viele fundamentale Gründe dafür, dass sich nach 15 Jahren der Underperformance im Vergleich zu globalen Aktien die Emerging-Markets zumindest stabilisieren sollten. Wie schnell solche Trendwenden vollzogen werden, haben wir 2025 gesehen, wo ein ATX und ein DAX binnen 3 Monaten die letzten, relativ schlechteren Jahre wett gemacht haben. Somit ist es ratsam, dieses Thema vorher schon im Portfolio strategisch zu gewichten, um hier langfristig profitieren zu können. Der marktkapitalisierte Weltaktienindex besteht zu über 70 % aus Titeln der USA. Es macht auf alle Fälle Sinn, sich aus Gründen der Diversifikation breiter aufzustellen und dafür sind Aktien aus den Emerging-Markets bestens geeignet.



Kursentwicklung im Vergleich

Emerging-Markets im Vergleich zu globalen Aktien

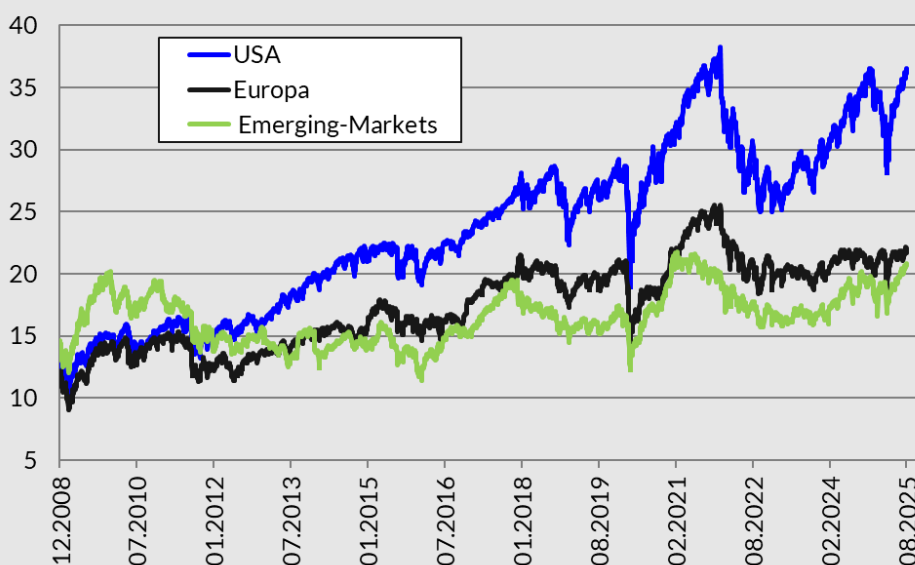


Seit 2010 zeigen Emerging-Markets eine massive Underperformance im Vergleich zum globalen Aktienmarkt – obwohl deren wirtschaftliche Bedeutung in diesen 15 Jahren massiv zugenommen hat.

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

Bewertung im Vergleich

Emerging-Markets im Vergleich (Shiller-KGV) attraktiv bewertet

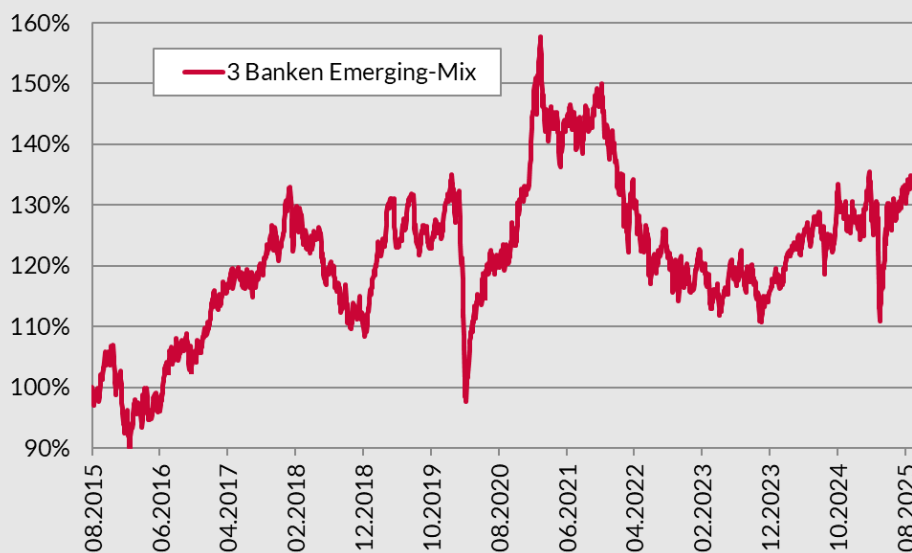


Das Shiller-KGV, auch als Cyclically Adjusted Price-to-Earnings-Ratio (CAPE) bekannt, ist eine Kennzahl, die den Aktienkurs ins Verhältnis zu den durchschnittlichen inflationsbereinigten Gewinnen der Unternehmen in den vergangenen 10 Jahren setzt.

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Bloomberg

3 Banken Emerging-Mix

Performance 10 Jahre



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	5,21%
1 Jahr	7,12%
3 Jahre p.a.	2,41%
5 Jahre p.a.	1,76%
10 Jahre p.a.	2,92%

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Emerging-Mix

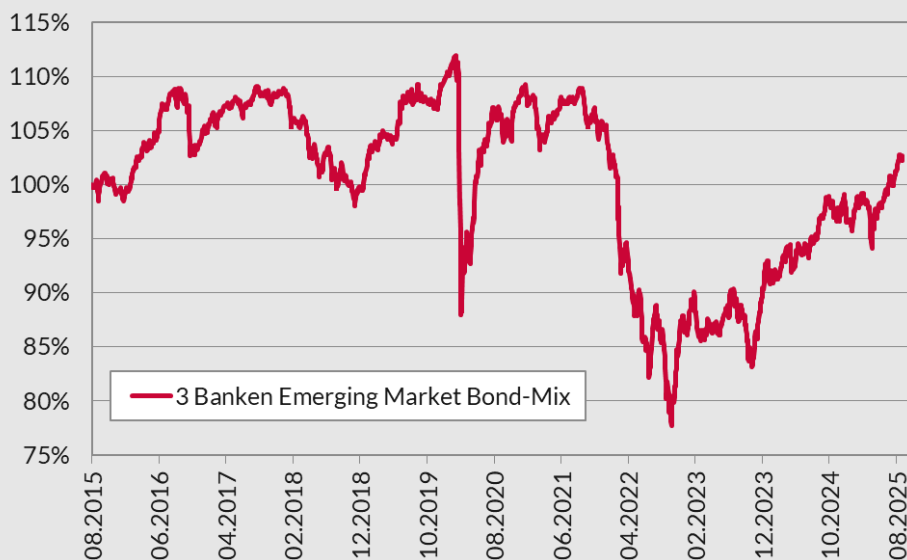
Top-10-Ländergewichtungen

Land	Gewichtung Fondsvolumen
China	26,82%
Taiwan	21,54%
Indien	18,60%
Südkorea	11,10%
Brasilien	3,51%
Südafrika	3,47%
Mexiko	0,82%
Indonesien	0,51%
Malaysia	0,44%
Sonstige	7,06%

Stichtag: 29.08.2025, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Emerging-Markt Bond-Mix

Performance 10 Jahre



Stichtag: 29.08.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Emerging-Markt Bond-Mix

Top-10-Ländergewichtungen

Land	Gewichtung Fondsvolumen
Mexiko	8,93%
Türkei	7,33%
Indonesien	5,99%
Saudi-Arabien	5,65%
Brasilien	5,02%
Kolumbien	4,98%
Philippinen	4,40%
Südafrika	4,33%
Ägypten	4,14%
Chile	3,99%

Stichtag: 29.08.2025 Quelle: Eigene Berechnung

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,25 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,65 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	19,90 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	10,33 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,31 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0758 01.07.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	111,47 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 02.12.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	101,21 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	100,98 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 02.12.2024
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	105,45 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	110,45 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,08 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	30,73 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	98,88 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,0121 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	11,87 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,95 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 03.03.2025
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	31,08 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	131,23 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 1,7920 02.12.2024
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,33 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0426 02.12.2024
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	111,21 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,3292 03.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	11,06 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0295 03.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	18,81 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1584 03.02.2025
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	29,94 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	39,92 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 01.04.2025
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	22,30 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,71 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	122,87 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	40,65 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	22,23 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	99,72 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,92 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	24,04 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT00000810528	10,09 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 17.03.2025
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT00000810536	21,65 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	13,12 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0354 01.04.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,07 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 03.02.2025
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,91 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 02.12.2024
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,99 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0218 02.12.2024
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	19,18 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	17,62 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	114,40 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0001 01.10.2024
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,48 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1037 02.09.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	115,06 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	118,21 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	123,65 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,1731 03.03.2025
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	107,86 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,2842 01.07.2025

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 2030 (R) (A)	AT0000A3MR56	99,70 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2025
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	102,72 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	98,35 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2025
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	99,51 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	100,86 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	107,70 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2025
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	101,67 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	104,14 EUR	2,00%	Ausschütter	jährlich ab 01.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	104,81 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	128,70 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6332 03.03.2025
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	139,04 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,8784 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	110,62 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2332 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	120,66 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.03.2025
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	92,01 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8874 03.03.2025
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	123,07 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	158,73 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0916 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	119,52 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.12.2024
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	120,31 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2085 02.12.2024
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.470,25 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.09.2024

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.08.2025

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	2,60	1,02	0,79	3,80	4,52	3,49
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,73	1,02	0,80	3,82	4,52	3,48
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,52	0,26	-0,63	5,83	5,68	6,30
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,80	0,02	-1,18	1,67	2,05	1,12
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,25	0,03	-1,19	1,62	1,97	1,08
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,31	1,32	1,70	0,66	2,17	1,52
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,73				5,53	3,53
3 Banken Rendite Plus (R) (T) ¹	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	1,17					
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,71	-0,63	-1,51	1,10	1,76	1,24
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,80				4,13	2,44
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,82				4,14	2,44
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,42	1,23	0,38	4,31	4,52	2,54
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,42	1,23	0,40	4,32	4,57	2,51

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

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,47	7,10	5,16	9,91	7,34	-0,65
3 Banken Dividend Champions (I) (A) ²	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	-1,24					-2,85
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,35	4,68	6,67	3,18	0,01	-3,09
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,69	5,50	7,29	4,64	1,35	3,20
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,78	2,92	1,76	2,41	7,12	5,21
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,02	2,93	3,63	6,12	-7,54	-0,74
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,56	2,43	3,14	5,64	-7,89	-1,05
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	7,07				-1,40	-5,70
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	6,69				-1,80	-5,96
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,28		6,03	2,59	-4,55	-5,17
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,05	8,06	10,80	9,66	4,77	-2,28
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,41	6,96	12,54	12,51	25,55	34,59
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,74	8,36	8,76	5,59	4,55	7,01
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,61		1,02	4,14	6,46	13,91
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	15,67				8,35	6,13
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,74	10,37	8,92	15,30	7,91	5,83
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,38	3,70	8,79	3,39	3,63	-1,08
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	-0,24				0,63	0,26

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.08.2025

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 Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-0,19			9,20	7,59	-3,41
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,98	6,55	7,41	6,99	5,90	-1,76
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,27	5,32	11,28	16,51	14,80	12,78
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,27	5,34	11,29	16,53	14,80	12,80

² Da seit Fondsgründung noch kein vollständiger Zwölfmonatszeitraum vorliegt, wird die Wertentwicklung nur für den verfügbaren Zeitraum angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums die Performanceangaben keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

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

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.08.2025

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	1,97	1,63	1,89	4,00	4,58	1,75
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,01		2,30	3,85	1,27	0,20
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,64	2,64	2,91	4,73	3,31	0,82
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,18	2,65	2,89	4,71	3,35	0,90
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ³	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,72	6,12	6,83	5,87	9,79	6,67
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,64	2,14	2,69	4,64	4,26	-0,17
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,20	0,93	0,93	3,71	4,42	1,72
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,69	3,31	4,36	4,57	3,97	-0,41
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	7,20				-0,82	-8,45
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,78		3,77	4,21	3,62	-1,58
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,74	2,72	4,00	4,64	3,29	-1,10
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,75				2,38	0,98

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

LAUFZEITENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Bond Plus 2030 (R) (A) ⁴	2,50%	AT0000A3MR56	11.08.2025	-0,30					
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A) ⁴	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	2,72					
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	1,10		0,29	3,17	3,64	2,13
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-0,16				6,41	10,47
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	0,40				6,51	10,50
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,25				4,09	3,14
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,31			4,46	4,74	3,62
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A) ⁴	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	4,14					2,88
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	5,37				4,73	3,28

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.

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.08.2025

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	5,59		5,46	5,64	4,68	0,03
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,59		5,46	5,64	4,67	0,02
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,12		2,62	3,67	3,80	1,53
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,12		2,62	3,68	3,79	1,52
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,01			3,64	3,83	-0,41
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,99	3,29	3,57	6,49	6,68	2,86
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,03	3,29	3,57	6,49	6,69	2,87
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,14				5,20	1,86
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,16				5,21	1,86
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,06		2,21	4,77	4,00	1,45

*) 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>