

# JOURNAL



Marketingmitteilung

**Sehr geehrte Damen und Herren!**

**„Warten Sie nicht auf die perfekte Welt, denn wenn Sie auf diese warten, dann werden Sie nie investieren. Etwas abzuwarten ist oft ein willkommener Grund, um keine Entscheidung treffen zu müssen, die man ohnehin nicht treffen will.“** Dies war die Empfehlung unseres Jahresausblickes vor einem Jahr, die wir unverändert in das neue Jahr übertragen. Rückblickend brachte 2025 in der Geldanlage zwei bekannte Herausforderungen. Erstens darf das regionale konjunkturelle Umfeld in der Entscheidungsfindung keinen Einfluss auf eine globale Anlagestrategie haben. Zweitens muss man immer zwischen den medialen Einflüssen der Geopolitik trennen, den täglichen Aufgeregtheiten und der Frage, ob dies wirklich etwas an erfolgreichen Geschäftsmodellen von Unternehmen ändert. Meistens ist diese Frage mit Nein zu beantworten. Etwas provokant formuliert, gibt es eine weitere Erkenntnis: Hätten Sie sich rein theoretisch das ganze Jahr 2025 nicht mit den Aussagen des US-Präsidenten beschäftigt, hätten Sie dann ein schlechteres Anlageergebnis? Wohl nein.

**10 LEITPLANKEN FÜR 2026**

Stark vereinfacht könnte man festhalten, dass es nur zwei Arten der Geldanlage gibt. Variante eins ist, man vertraut den Fähigkeiten des Timings. Die Geschichte lehrt uns, wie schwierig das ist. Wer hatte zu Jahresbeginn 2025 auf der Agenda, dass europäische Bankaktien mit einem Plus von über 80 % der Jahressieger sein werden? Bleibt Variante zwei in Form einer strategisch durchdachten Diversifikation. Dies bleibt auch unsere zentrale Überzeugung. Strategischer Blick bleibt die Hauptaufgabe, Timing ist eine Ergänzung.

**Leitplanke 1**

**REDEN WIR ZUERST ÜBER DIE WELT...**

Starten Sie jede Überlegung zu einer Anlagestrategie mit einem globalen Blick. Die persönliche, regionale und oft sehr kleinteilige Umgebung hat nichts mit den Chancen von global tätigen Großkonzernen zu tun. Entgegen vielen Unkenrufen legt die Weltwirtschaft heuer real um etwa 3,2 % zu. Die Konsenserwartung für die Jahre 2026 und 2027 liegt ebenfalls bei knapp über 3 %. Damit ist ein 3 % Wachstum der Normalfall – und der Sonderfall ist die Lage in Österreich und Deutschland, auch wenn sich diese von tiefen Niveaus aus 2026 verbessern wird. Mit dieser Grundinformation ist es rational betrachtet schwer möglich, einen negativen Blick auf die Welt für 2026 zu entwickeln.

**Leitplanke 2**

**DIE VOGELPERSPEKTIVE: „DEBASEMENT-TRADE“ UND „FIAT-MONEY“**

Bevor man sich in Details wie Bewertungen oder Einzelbranchen vertieft, ist es wichtig aus der Vogelperspektive die ganz großen Trends zu erkennen. Wenig medial betrachtet war das Jahr 2025 jenes, in dem die Renditen von 30-jährigen Staatsanleihen eine massive Neubewertung in Form von deutlich höheren Renditen erfahren haben. Länder wie Japan, Großbritannien, Frankreich oder USA zeigen Höchststände, die wir teilweise seit Jahrzehnten nicht gesehen haben. Die Finanzmärkte haben den Staaten angesichts der Schuldenlage die „gelbe Karte“ gezeigt. Damit trat wieder mehr ins Bewusstsein, dass wir konsequent hohe Verschuldungen haben und ungedeckte Währungen, eben technisch aus dem Lateinischen abgeleitet als FIAT-Money bezeichnet. „Debasement“, also Abwertung im Form von Kaufkraftverlust, bleibt



## Editorial

daher ein Sorgenszenario. Raus aus „Papiergegeld“ und rein in Sachwerte wie Edelmetalle und Aktien war der Trend 2025. Wenn viel Geld Veranlagung sucht, könnten strukturell höhere Bewertungen auch das neue „Normal“ sein. Wird sich diese übergeordnete Grundtendenz 2026 fortsetzen? Wir meinen JA, auch wenn wir bei der übergeordneten Schuldenthematik unmittelbar keine Eskalation sehen, da die Notenbanken eingreifen würden, was aber genau das beschriebene Szenario wieder verstärken würde.

### Leitplanke 3

#### EZB WOHL AM ZIEL, FED NOCH NICHT

2025 war das Jahr der Zinssenkungen der EZB. Sie hat früh begonnen und bereits bis Juni um vier Schritte gesenkt. Die FED zog im Herbst nach und ist mit drei Senkungen noch nicht am Ziel angekommen. Der EZB-Senkungszyklus scheint somit abgeschlossen, eine letzte Senkung des Einlagenzinses von 2,00 % auf 1,75 % ist möglich, aber nicht unser Kernszenario. Das aktuelle Leitzinsniveau entspricht gut der Gesamtverfassung der EURO-Zone. Auch hier wiederholen wir: Es geht nicht nur um Deutschland und Österreich. In den USA dagegen werden die Zinsen wohl nochmal zwei- bis dreimal zu je 0,25 % gesenkt werden, um dann bei etwa 3 % zu landen. Die Zinsdifferenz EUR/USD reduziert sich somit. Sinkende Zinsen bei einem erwarteten US-Wachstum von 1,5 % bis 2 % und bei hohen Staatsausgaben für Infrastruktur & Co sind historisch betrachtet eine gute Basis für ein solides Aktienjahr, eben weil Zinssenkungen ohne Rezession eine gute Nachricht sind.

### Leitplanke 4

#### US-DOLLAR-ABWERTUNG WOHL ZUM WESENTLICHEN TEIL ABGESCHLOSSEN

Für den EURO-Investor bleibt 2025 ein US-Dollar-Verlust von etwa 12 %. Wir meinen, dass damit der Großteil des Weges gegangen ist. Klarerweise spricht auf den ersten Blick der Zins-Zyklus für eine weitere Schwäche. Wir vertrauen aber auch der Effizienz der Märkte, alle aktuellen Informationen sind eingepreist. Eine weitere, leichte Anpassung ist zwar möglich bis wahrscheinlich, Kurse schwächer als 1,25 zum EURO sehen wir aber nicht. Das Risiko und auch die Wahrscheinlichkeit, dass Donald Trump versuchen wird, den Einfluss auf die FED zu erhöhen, bleibt. Im Gegenzug bleiben aber auch der Vorsprung der USA bei Zukunftstechnologien und viele strukturelle und ungelöste Probleme der EURO-Zone. Mit Ausnahme unserer steigenden Überzeugung für Investments in Emerging-Markets leiten wir aus unserer Währungsmeinung daher aktuell keine Neuallokationen ab.

### Leitplanke 5

#### ANLEIHEN SCHLAGEN CASH

Auf ein gutes Anleihejahr 2025 sollte ein gutes Anleihejahr 2026 folgen, vor allem werden Anleihestrategien einer Cash-Strategie klar überlegen sein. Wir gehen von weiteren Versteilerungen der sogenannten Zinskurve aus, längere Laufzeiten bringen höhere Renditen als kurzfristige Bindungen. In den USA dürfte diese Versteilung eher durch sinkende Leitzinsen getragen werden, im EURO-Raum eher durch etwas anziehende Renditen am längeren Ende. Steile Zinskurven sind immer eine gute Nachricht für Anleihestrategien, auch wenn wir das ganz lange Ende weiter meiden. Wenn der französische Luxusgüterkonzern LVMH, wie zuletzt teilweise der Fall, tiefere Zinsen für seine Anleihen bezahlen muss als der Staat Frankreich, dann muss man mit der historischen Ableitung in Form von „zu tiefe Zinsvorsprünge für Unternehmensanleihen“ vorsichtig sein. Auch die Automatik „Emerging-Markets ist gleich hohes Risiko“ darf nicht so reduziert von der Vergangenheit in die Zukunft übernommen werden. Wir sind mutig, aber risikobewusst, nützen alle Anleiheklassen und haben auch für 2026 eine Renditeerwartung von etwa 4 %.

### Leitplanke 6

#### AKTIENMÄRKTE GETRAGEN VOM GEWINNWACHSTUM

Die Börsen sind getrieben von aktuellen Meldungslagen, oft übertriebenen Erwartungen, oft zu großen Ängsten. Auf lange Sicht zählt aber das Gewinnwachstum der Unternehmen. Das große Comeback der österreichischen Bank- und Versicherungsaktien 2025 ist kein Börsenwunder; spät, aber doch wurde eine sehr gute Ertragslage endlich gepreist; dies zu timen ist bekanntermaßen schwierig. Die Produktivitätssteigerungen vieler Unternehmen sind immer wieder bemerkenswert. Die Unternehmen des Weltindex haben 2025 ihre Unternehmensgewinne um etwa 10 % steigern können, wenn auch mit großen Unterschieden nach Branchen, wie immer an der Börse, die High-Flyer wechseln. Dem kann man nur mit Diversifikation entgegentreten. Die aktuellen Gewinnschätzungen für 2026 für die Unternehmen des Weltindex liegen im Konsens bei Steigerungen von im Schnitt 8 % bis 9 %. Im Umfeld von stabilen oder sinkenden Zinsen, im Umfeld von hoher vorhandener Liquidität, die Veranlagung sucht, gibt es kein stimmiges Argument, warum sich die globalen Bewertungen der Märkte strukturell verändern sollten. Die erwarteten Gewinnsteigerungen sind daher auch eine gute Orientierung für die Performanceerwartung. Europäische Aktien generell und europäische Small & Mid-Caps speziell haben aus Bewertungsgründen Aufholpotential, einseitige Übergewichtungen empfehlen wir dennoch nicht.

## Editorial

### Leitplanke 7

#### KI-THEMA GEWINNT AN BREITE UND IST KEINE SPEKULATIONSBLASE

Die sogenannte künstliche Intelligenz ist mehr als ein Hype, der kommt und wieder geht. Es ist mehr ein struktureller Wachstumstreiber, der die Produktivität erhöht, neue Wertschöpfung erschließt und tiefgreifende Innovation ermöglicht. Rücksetzer, auch deutliche, sind in Wachstumstrends immer möglich. Blasen, die täglich diskutiert werden, sind meistens keine Blasen und Börsenkorrekturen sind noch nie vorher in den Tageszeitungen angekündigt worden. KI-Ausgaben schaffen greifbare Nachfrage und reale Infrastruktur, indem sie Investitionen in Hardware, Cloud-Dienste und Software vorantreiben, um den wachsenden Bedarf zu decken. KI bleibt das Herzstück, ist aber nicht das einzige Thema, es wird eher ein Ökosystem aus mehreren Gewinnern. Die Frage, ob NVIDIA zu teuer ist oder nicht, wird nicht die zentrale Frage der kommenden Jahre sein. Die Frage ist, welche Branchen und Unternehmen ihre Produktivität durch KI weiter steigern können. Wir kennen und sehen die Risiken, wie etwa gegenseitige Beteiligungen. Dazu kommen offene Fragen, wie schnell teure Chips bei den aktuellen Fortschritten an Wert verlieren, mögliche Engpässe aufgrund zu wenig Energie, hunderte Milliarden Investments in einen Markt der Zukunft, dessen Ertragsmöglichkeiten man nicht kennt. Wir meinen aber, es ist klar zu früh, sich gegen diesen Trend zu stellen.

### Leitplanke 8

#### EMERGING-MARKETS – VON DER BEIMISCHUNG ZUM PFlichtTEIL

Im Anleihebereich waren Emerging-Markets schon länger Teil unserer Strategie, wenn auch nicht mit den Gewichtungen wie aktuell. Im Aktienbereich haben wir uns in den vergangenen Jahren klar zurückgehalten, haben aber zuletzt diesen Kurs klar geändert. Wir meinen, dass in beiden Segmenten Emerging-Markets von der Option zur Pflichtbeimischung werden. Die Bedeutung der Region für die Weltwirtschaft ist ohnehin bekannt. Ein schwächerer Dollar und sinkende US-Zinsen waren historisch immer ein gutes Umfeld für Emerging-Markets. China ist in Bereichen wie KI und Elektromobilität klar Teil der Weltspitze. Die Weltpolitik ist im Wandel und die Emerging-Markets rücken enger zusammen, quasi geeint mit gleichen Zielen. Gleichzeitig sind die Emerging-Markets vergleichsweise tiefer bewertet und viele Investoren sind unterinvestiert. Wir halten eine Gewichtung von 10 % bis 15 % sowohl im Aktien- als auch im Anleihebereich für angemessen.

### Leitplanke 9

#### ALS NÄCHSTES GLÄNZEN DIE ROHSTOFFE

Rohstoffe haben spezielle Treiber. Einerseits klassisch die Situation im Bereich Angebot und Nachfrage. Dazu kommen regionale Ereignisse, politische Unsicherheiten oder Handelshemmnisse. Der globale Bedarf in den kommenden Jahren ist hoch; speziell, aber nicht nur, in Industriemetallen wie Kupfer. Es ist zweifelhaft, ob die oft geringen Investitionen in neue Abbaugebiete reichen, um den Bedarf in den kommenden Jahren zu decken. Der Aufschwung von KI und die dazugehörigen Investments in Hardware und Energieinfrastruktur treiben die Nachfrage über viele Rohstoffe hinweg. Bei Öl ist die Stimmung so negativ, dass es markttechnisch reizvoll ist, eine taktische Gegenposition einzunehmen. Dazu kommt, dass im Rahmen der beschriebenen Trends (Stichwort „Debasement Trade“) neben der Industrienachfrage auch eine Investoren-nachfrage rein aus dem Blickwinkel der Portfoliodiversifikation in den kommenden Jahren wahrscheinlich ist. Wir werden daher 2026 in den globalen Mischstrategien den Rohstoffen risikobewusst einen stabilen Platz einräumen.

### Leitplanke 10

#### GOLD: WEITER STRATEGISCHE LOGIK

Wir argumentieren seit vielen Jahren pro Gold, auch wenn uns die Dimension des Anstieges 2025 überrascht hat. Eine Wiederholung ist unwahrscheinlich. „Gold ist daher jene Asset-Klasse, die man am wenigsten einer Kalenderjahrbe-trachtung unterziehen sollte.“ Auch diese Formulierung von vor einem Jahr nehmen wir mit in das neue Jahr. Da die Argu-mente von Käufen der Notenbanken bis hin zu Staatsschulden und „Papiergegeld“ alle gültig sind, bleiben wir auch investiert; immer mit dem Blick auf den Portfoliokontext.



### Fazit

#### DIE CHANCEN ÜBERWIEGEN...

Die Entwicklung einer Strategie ist immer eine Abwägung von Chancen und Risiken – und eine Abwägung der Ertragserwartungen von Asset-Klassen im Vergleich zu einer Cash-Veranlagung. Wir sehen eine stabil wachsende Weltwirtschaft, in Summe stabile bis sinkende Leitzinsen, einen sehr hohen Veranlagungsbedarf, eine Suche nach realen Assets und dank Innovation und Produktivität steigende Unternehmensgewinne. Daraus lässt sich global keine negative Sicht für 2026 ableiten.

Wir ignorieren nicht die Risiken. Wir ziehen aber die Lehren aus der Geschichte, die uns zeigen, dass es nicht sinnvoll ist, sich heute auf ein Risiko einzustellen, das vielleicht – oder auch nicht – in drei oder mehr Jahren schlagend wird. Vieles kann sein, die US-Wirtschaft kann nach oben oder nach unten überraschen – mit jeweiligen klaren Folgen für Dollar und Zinsen. Der japanische Renditeanstieg der Staatsanleihen kann entgleiten, was zum Abzug von Assets aus dem Ausland und zu Investments im japanischen Inland führen kann. Donald Trump kann den Ruf der US-Notenbank beschädigen, obwohl er meist vor der finalen Konfrontation den Kompromiss sucht. All das sind aber Kann-Formulierungen – und nicht Wird-Formulierungen, daher spiegeln wir das aktuell nicht in unseren Strategien. Wer einfach aufsummiert, was alles passieren KANN, wird niemals eine klare Strategie entwickeln können.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen. Als Fondsgesellschaft sind wir heuer um etwa 1,3 Milliarden EUR auf etwa 13,8 Milliarden EUR gewachsen. Die Fachzeitschrift „BÖRSIANER“ hat uns zudem zuletzt zur „Besten inländischen Fondsgesellschaft“ gewählt.

Wir wünschen Ihnen einen guten Rutsch, ein erfolgreiches (Anlage-)Jahr 2026 und freuen uns, Sie auch im neuen Jahr mit unseren Monatskommentaren und Anlagestrategien begleiten zu dürfen.



Ihr Alois Wögerbauer

### Leitplanke 1

Reden wir zuerst über die Welt...

Für globale Anlagestrategien zählt nur die globale Lage und nicht die regionale Umgebung.

OECD/IWF erwarten auch für 2026/27 Zuwachs von 3 %.

### Reales Wachstum der Weltwirtschaft

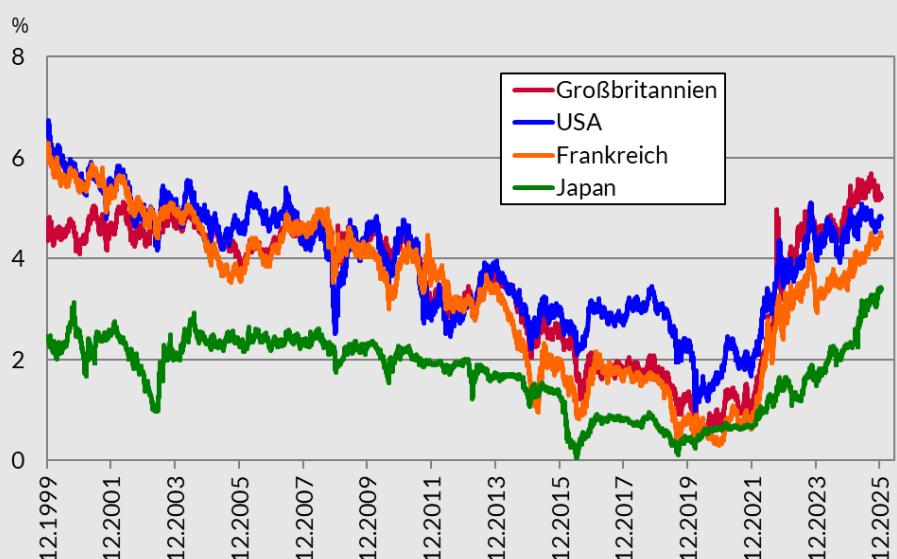
Jahre 2000 - 2025



Stichtag: 30.12.2025, Quelle: Bloomberg

### Rendite lang laufende Staatsanleihen

Renditeumfeld Staatsanleihen Laufzeit 30 Jahre, seit Beginn 2000



Stichtag: 30.12.2025, Quelle: Bloomberg

**Leitplanke 3**  
**EZB wohl am Ziel,  
FED noch nicht**

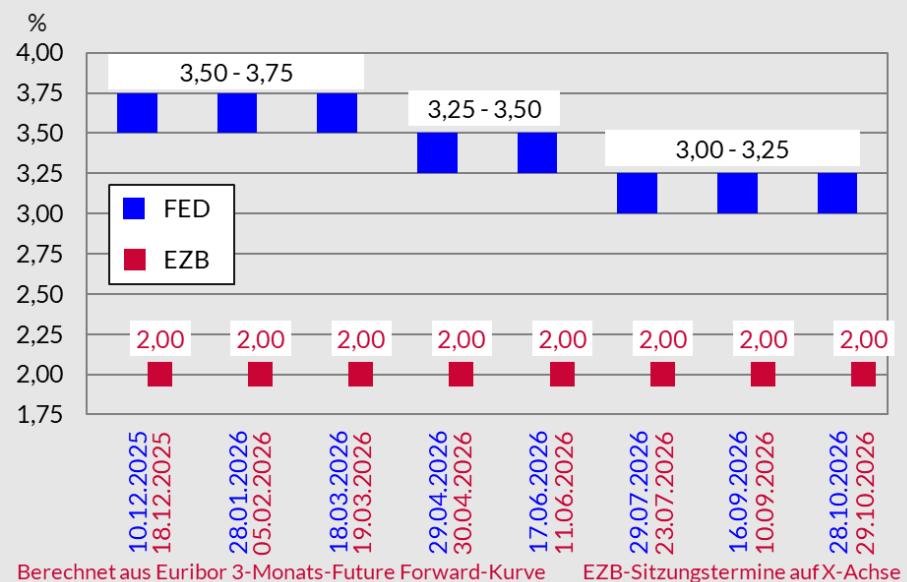
EZB geht in den Beobachtungsmodus. FED wird weiter senken, Donald Trump wird weiter Druck machen....

**Leitplanke 4**  
**US-Dollar-Abwertung  
weitgehend  
abgeschlossen**

Der wesentliche Teil der Anpassung sollte hinter uns liegen; Kurse schwächer als 1,25 zum EUR erwarten wir nicht.

## Leitzinsen im Jahr 2026

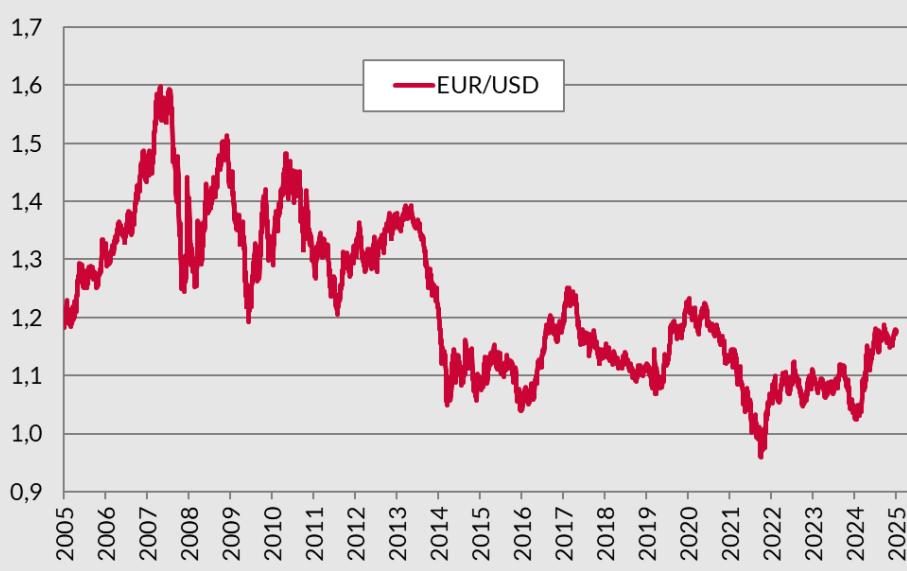
Aktuell gepreiste Erwartungen



Stichtag: 31.12.2025, Quelle: CME Fed Watch Tool/Bloomberg

## US-Dollar versus EURO

Zeitraum 20 Jahre



Stichtag: 30.12.2025, Quelle: Bloomberg

## Leitplanke 5

### Anleihen schlagen Cash

Steile Zinskurve stützt Anleihestrategien.  
Ausnutzung aller Anleihesegmente bringt Renditeerwartung von 4 %.

## Anleihen, Staaten und Unternehmen

Renditeumfeld



## Leitplanke 6

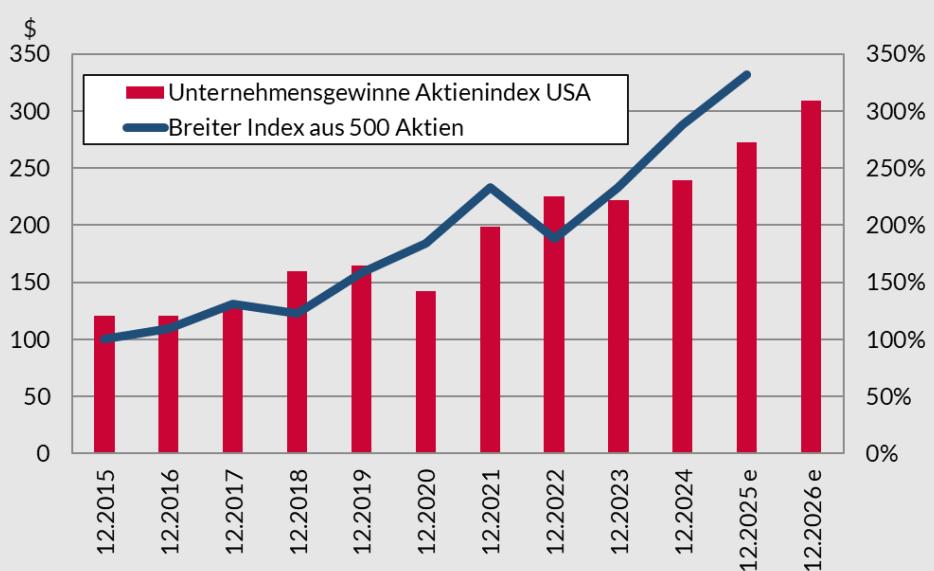
### Aktienmärkte getragen vom Gewinnwachstum

Auf lange Sicht zählt das Gewinnwachstum – und nicht die „tägliche Marktaufregung“.

Erwartungen global für 2026: ca. + 8 %; strukturell höhere Bewertung möglich.

## Unternehmensgewinne Aktien USA

Zeitraum seit Beginn 2015



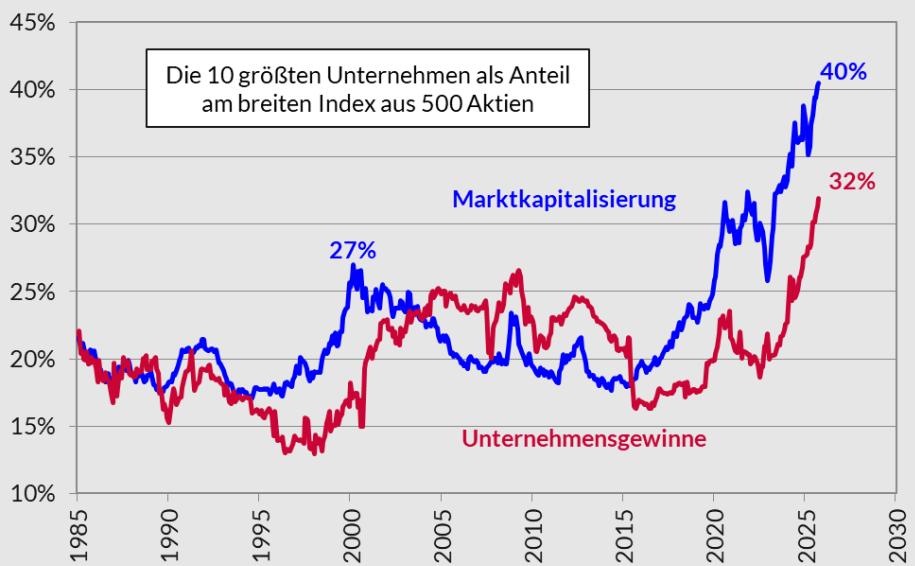
**Leitplanke 7**  
**KI-Thema gewinnt an**  
**Breite, keine**  
**Spekulationsblase**

Techriesen teuer, aber ertragreich.

KI erhöht breite Produktivität und „Blasen“ werden selten in den Medien vorher angekündigt.

### Marktkonzentration in den USA

Hohes Gewicht der techlastigen TOP 10 Unternehmen



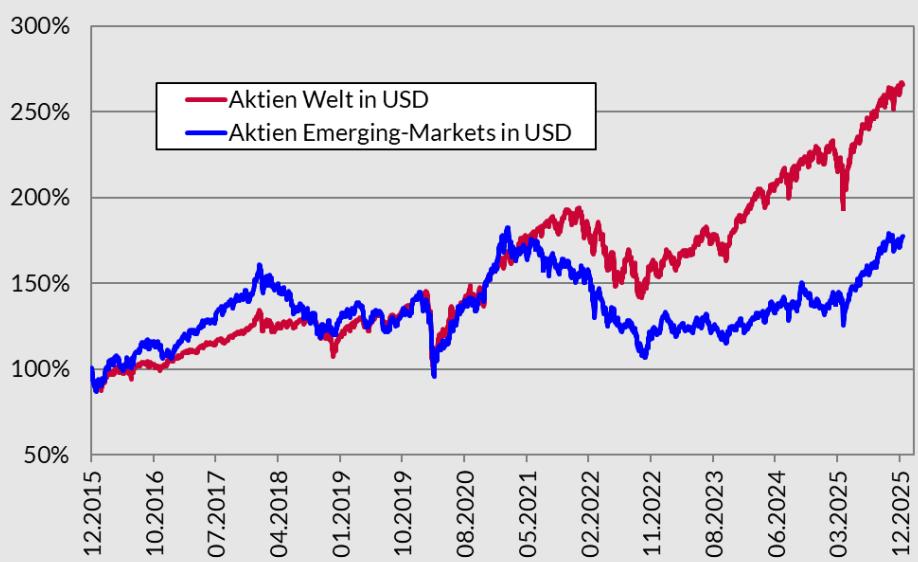
Stichtag: 24.10.2025, Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research

**Leitplanke 8**  
**Emerging-Markets: Von**  
**der Beimischung zum**  
**Pflichtteil**

Anleihen und Aktien aus Emerging-Markets als Pflichtteil. Tiefere Bewertung, sinkende US-Zinsen, schwächerer US-Dollar als Stütze.

### Aktien Welt und Aktien Emerging-Markets in USD

Zeitraum 10 Jahre



Stichtag: 30.12.2025, Quelle: Bloomberg

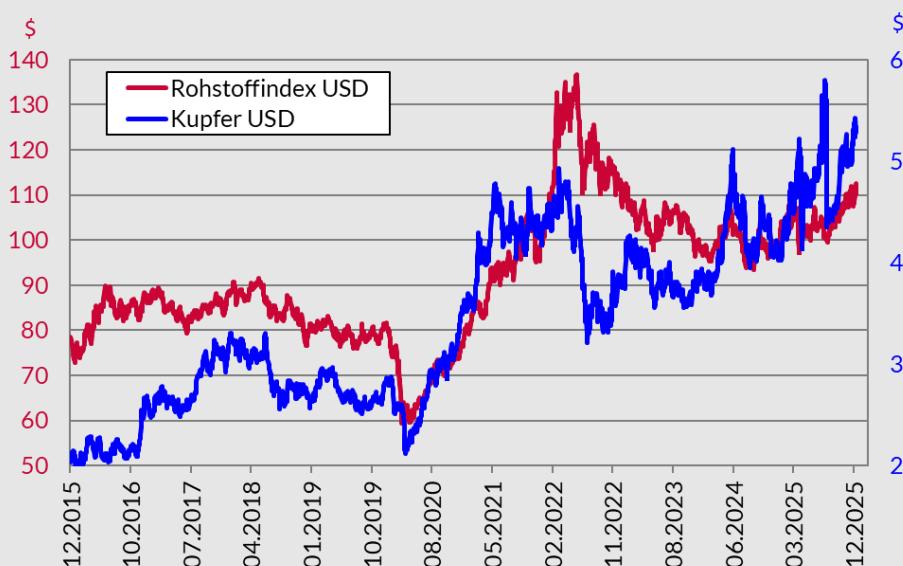
### Leitplanke 9

#### Als nächstes glänzen die Rohstoffe

Infrastrukturausgaben der Staaten, KI-Investments im Bereich Hardware und Energie - viele Treiber in den kommenden Jahren.

### Rohstoffe mit Aufholpotential

Zeitraum 10 Jahre



Stichtag: 30.12.2025, Quelle: Bloomberg

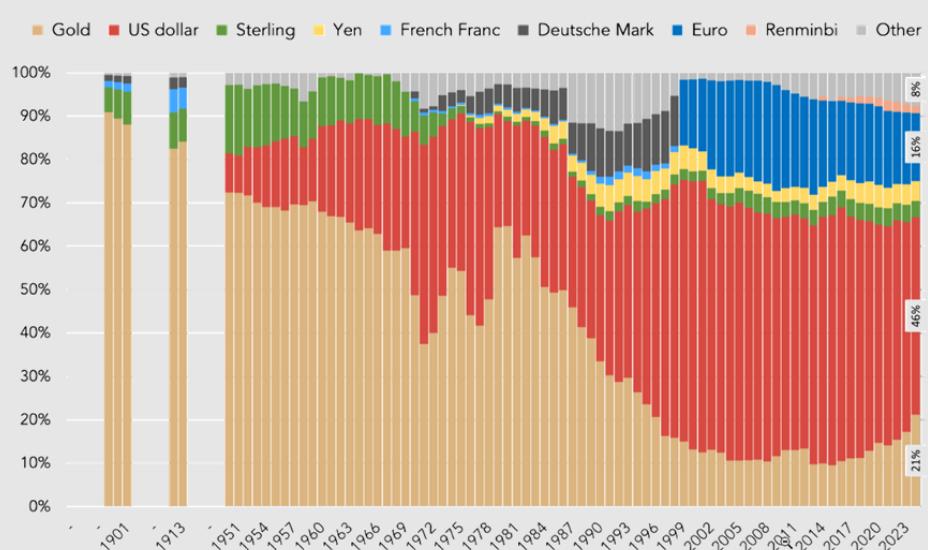
### Devisenreserven der globalen Notenbanken

Entwicklung inkl. 2024

### Leitplanke 10

#### Gold: Weiter strategische Logik

Globale Notenbanken kaufen Gold zu Lasten des US-Dollars.



Stichtag: 31.12.2024, Quelle: IMF, P. Lindert, World Gold Council, B. Eichengreen & A. Mehl

# Rückblick: Unsere Leitplanken 2025

Mit einem durchaus optimistischen Ausblick gingen wir in das Jahr 2025, eine Zuversicht, die zum Jahreswechsel 2024/2025 aufgrund der Geopolitik und der Unsicherheit über die neue US-Politik sicherlich nicht zwingend breiter Konsens war. Das Fazit im Rückspiegel: Die Richtung hat in allen Aussagen gestimmt, das Timing nicht immer...

- Die Entscheidungen der Notenbanken EZB und FED sind voll eingetroffen, auch in der Dimension. Bei der EZB sahen wir das Jahr der Zinssenkungen, die US-Notenbank agierte dagegen erwartet zögerlich.
- „Bewahren Sie sich den globalen Blick“ – einmal mehr unser Leitsatz. Die definierten gut 3 % realer Wachstumserwartungen an die Weltwirtschaft waren zum damaligen Zeitpunkt optimistisch, sind aber eingetreten.
- Mit „Europa, wenn die Nacht am dunkelsten ist“ hatten wir die gewagteste These. „Deutschland findet einen pragmatischen Weg zur Schuldenbremse und beginnt zu investieren“, war um den Jahreswechsel in keiner Weise auf der öffentlichen Agenda.
- Auch die groben Aktienrichtungen sind eingetreten, die Unternehmensgewinne werden wachsen und damit die Kurse stützen – und die „Glorreichen 7“ um NVIDIA und Co sind heute trotz der Anstiege nicht teurer als vor einem Jahr.
- Bei Gold hatten wir darauf hingewiesen, dass eine Verschnaufpause gut wäre, von einem Verkauf aber definitiv abgeraten wird, da die Logik vor allem aufgrund der Notenbankkäufe intakt ist. Die Dimension des Anstieges 2025 hatten wir klarerweise so nicht erwartet.
- Was den US-Dollar betrifft, hatten wir ein „Gespür“, aber das falsche Timing. Die Dollarstärke lief nicht wie formuliert im zweiten Halbjahr aus. Die Dollar-Abwertung fand bereits weitgehend von Jänner bis April statt.
- Dass Europa, Emerging-Markets und Small-Caps nicht ein weiteres Jahr deutlich underperformen war unsere Überzeugung; auch hier fand die Umsetzung aber bereits bis April statt, schneller und stärker als erwartet.

<b>Weltwirtschaft, der Tanker fährt „gut 3 % realer Zuwachs“</b>	✓	<b>Inflation kein Marktthema 2025 „EURO-Inflation im Korridor von 2 % bis 3 %“</b>	✓
<b>EZB-Wirtschaftsunterstützung „EZB senkt Einlagenzins auf 1,75 % bis 2,00 %“</b>	✓	<b>US-FED bleibt konsequent „wohl nicht auf deutlich unter 4 %“</b>	✓
<b>US-Dollar vorerst noch stark, aber... „Dollar-Stärke läuft im 2. Halbjahr aus“</b>	✗	<b>Europa: die Nacht am dunkelsten „Zinsen sinken, DE investiert, weniger Regulierung, Hoffnung auf Kriegsende“</b>	✓
<b>Anleihen – solide Ertragserwartung „4 % Rendite realistisch, kreativer Mix“</b>	✓	<b>Aktien: Gewinne und Bewertungen „Gewinnzuwächse sichern Kursanstiege ab“</b>	✓
<b>Aktien: taktisch aufholende Nachzügler „Europa, EMMA, Small-Cap werden nicht wieder underperformen“</b>	✓	<b>Gold: Verschnaufpause, aber Logik „keine Kalenderjahr betrachtung“, investiert bleiben“</b>	✓

# Beste inländische Fondsgesellschaft Österreichs 2025 - Börsianer

Das Finanzmagazin „Börsianer“ hat auch dieses Jahr wieder die heimischen Finanzinstitute einer Bewertung unterzogen. Insgesamt wurden 53 Fondsgesellschaften bewertet und in der Kategorie „**Beste inländische Fondsgesellschaft Österreichs**“ konnten wir den 1. Platz erreichen.

Außerdem wurde der 2. Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaften, die in Österreich tätig sind“ (also inkl. der ausländischen Häuser) ebenfalls an uns verliehen.



Der „Börsianer“ ist ein auf die Finanzbranche spezialisiertes Fachmagazin mit Sitz in Wien. Das Magazin gilt in Branchenkreisen als wesentliche Informationsquelle, seine Rankings sind ein anerkannter Maßstab in der nationalen Finanzindustrie. (Medieninhaber: Wayne Financial Media GmbH, Bösendorferstraße 4/25, 1010 Wien). Die Auszeichnung wird vom Fachmagazin „Börsianer“ nach qualitativen und quantitativen Methoden, in einem dreisäuligen Scoring-Modell (erstens Peergroup, zweitens Kennzahlen, drittens Redaktion) ermittelt und von der BDO Austria ausgewertet. Das Ziel des goldenen Rankings ist, den Kunden von Banken, Versicherungen, Aktien, Fondsgesellschaften sowie Pensions- und Vorsorgekassen einen Überblick über die besten Unternehmen in Österreich zu geben. Die Redaktion des „Börsianer“ nominierte insgesamt 178 Unternehmen der österreichischen Finanzbranche. Bewertet wurden 176 Unternehmen aus den Branchen Banken (46), Fondsgesellschaften (53), Versicherungen (28), ATX-Prime-Unternehmen (39), Pensionskassen (5) und Vorsorgekassen (6). Nähere Informationen zur Auszeichnung und zu den Regeln der Auszeichnung können Sie dem nachstehenden Link entnehmen: <https://www.boersianer.at/printausgaben-versteckt?mag=121162230334891>

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,42 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 0,2700 01.08.2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,95 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,73 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,23 EUR	2,50%	Ausschüttter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,37 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,37 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0758 01.07.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,80 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	102,14 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	101,14 EUR	2,50%	Ausschüttter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	106,09 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	111,12 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,15 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,18 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	105,23 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 2,8000 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	107,75 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2599 01.08.2025

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	32,07 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3740 01.10.2025
3 Banken Dividend Champions		EUR	3,50%	Ausschüttter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	100,21 EUR	3,50%	Ausschüttter	EUR 0,0121 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,01 EUR	3,50%	Ausschüttter	EUR 0,3000 15.01.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	16,56 EUR	5,00%	Ausschüttter	EUR 0,5000 03.03.2025
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	33,77 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	139,46 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,97 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	118,27 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,3292 03.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	11,75 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0295 03.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	18,88 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1584 03.02.2025
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	31,68 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	42,82 EUR	3,50%	Ausschüttter	EUR 0,7000 01.04.2025
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	25,26 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,79 EUR	5,00%	Ausschüttter	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	132,00 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	43,62 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	23,12 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	ATOZUKUNFT12	101,37 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,05 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0725 01.09.2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	25,30 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	10,86 EUR	5,00%	Ausschüttter	EUR 0,2000 17.03.2025
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	23,31 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	13,48 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0354 01.04.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,30 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 0,2500 03.02.2025
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,90 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,12 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>1</sup>	AT0000A0ENV1	22,42 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	18,39 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	118,00 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,94 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1420 01.09.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	119,40 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	123,03 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	129,66 EUR	4,00%	Ausschüttter	EUR 1,1731 03.03.2025
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	108,73 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	100,80 EUR	2,50%	Ausschüttter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	103,81 EUR	2,50%	Ausschüttter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	98,93 EUR	1,25%	Ausschüttter	EUR 1,4500 01.07.2025
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	107,27 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	108,53 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2025
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	108,36 EUR	1,00%	Ausschüttter	EUR 3,7500 02.01.2025
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	102,33 EUR	1,00%	Ausschüttter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	104,84 EUR	2,00%	Ausschüttter	jährlich ab 01.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	105,54 EUR	1,50%	Ausschüttter	EUR 3,3000 02.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	133,22 EUR	4,00%	Ausschüttter	EUR 2,6332 03.03.2025
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	143,93 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,8784 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	112,82 EUR	4,00%	Ausschüttter	EUR 2,2332 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	123,07 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.03.2025
BKS Anlagemix werteorientiert (R)	AT0000A2QKH6	93,85 EUR	4,00%	Ausschüttter	EUR 1,8874 03.03.2025
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	127,90 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 1,5000 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	164,95 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0916 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	122,57 EUR	3,00%	Ausschüttter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	123,74 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.650,30 EUR	4,00%	Ausschüttter	EUR 77,5282 01.09.2025

# FONDSÜBERBLICK

## Historische Performance (brutto) \*

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.12.2025

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	2,64	1,19	0,69	5,17	5,40	5,40
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,77	1,18	0,68	5,14	5,35	5,35
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,63	0,74	-0,39	7,38	10,74	10,74
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,78	-0,01	-1,22	3,10	1,75	1,75
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,25	-0,01	-1,23	3,11	1,77	1,77
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,29	1,26	1,44	2,01	1,95	1,95
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,34				4,77	4,77
3 Banken Rendite Plus (R) (T) <sup>1</sup>	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	2,39					
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,70	-0,61	-1,45	2,95	1,80	1,80
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,59			4,56	3,06	3,06
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,61			4,57	3,06	3,06
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,39	1,25	0,01	5,30	3,19	3,19
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,39	1,26	0,01	5,30	3,15	3,15
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	5,06				4,66	4,66
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	5,02				4,67	4,67

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	4,63	7,68	5,32	14,49	4,93	4,93
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	0,07				-1,54	-1,54
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,33	4,63	5,90	4,80	-1,95	-1,95
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000AOXHJ8	26.11.2012	6,82	5,21	7,37	6,51	7,14	7,14
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,05	3,55	1,65	7,55	14,32	14,32
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,49	3,38	3,54	7,22	5,63	5,63
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,77	2,89	3,08	6,78	5,22	5,22
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	9,23				0,29	0,29
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	8,85				-0,10	-0,10
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	9,82		3,64	4,85	-4,82	-4,82
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,22	8,27	11,27	14,08	3,40	3,40
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,59	7,22	9,73	13,71	44,37	44,37
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	7,58	9,41	10,94	9,70	22,09	22,09
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,58		-0,57	4,74	14,69	14,69
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	17,04				14,01	14,01
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,95	10,71	9,36	18,15	13,56	13,56

# FONDSÜBERBLICK

# Historische Performance (brutto) \*

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.12.2025

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 Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,51	3,68	7,92	7,67	2,88	2,88
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	ATOZUKUNFT12	24.06.2024	0,90				1,92	1,92
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	0,27			14,46	-1,41	-1,41
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,14	6,85	7,06	12,23	3,66	3,66
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,51	5,68	11,49	18,17	21,39	21,39
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,51	5,70	11,50	18,23	21,45	21,45

\*) 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.

# FONDSÜBERBLICK

## Historische Performance (brutto) \*

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.12.2025

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	2,09	1,79	2,00	6,09	4,54	4,54
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,10		1,69	5,22	2,11	2,11
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,69	2,68	2,84	6,30	3,09	3,09
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,24	2,69	2,86	6,34	3,27	3,27
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>2</sup>	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	5,63	7,68	9,91	12,87	24,69	24,69
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,77	2,50	3,10	8,02	4,20	4,20
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,27	1,19	1,18	6,22	4,92	4,92
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,94	3,62	4,69	7,51	3,77	3,77
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	7,76				-5,00	-5,00
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	3,19		3,75	6,73	2,43	2,43
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,07	3,22	4,20	7,09	3,71	3,71
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,58				1,80	1,80

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 2030 (R) (A) <sup>3</sup>	2,50%	AT0000A3MR56	11.08.2025	0,80					
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A) <sup>3</sup>	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	3,81		-0,06	3,73	2,74	2,74
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	1,14			3,18	19,08	19,08
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	2,26				18,90	18,90
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	3,33			4,77	3,77	3,77
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,88			5,32	4,29	4,29
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,28				3,57	3,57
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	4,18				4,00	4,00
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	4,76					

<sup>3</sup> 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: 30.12.2025

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	5,84		5,06	8,41	3,54	3,54
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,83		5,07	8,41	3,54	3,54
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,26		2,28	5,57	3,55	3,55
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,26		2,28	5,58	3,55	3,55
BKS Anlagemix werteorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,43			5,36	1,58	1,58
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,27	3,67	3,77	9,23	6,90	6,90
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,19	3,67	3,77	9,23	6,90	6,90
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,64			8,52	5,74	5,74
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,66			8,53	5,74	5,74
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,27		2,25	6,21	3,74	3,74

\*) 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.



Vom „Börsianer“ ausgezeichnet  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2025“



Die Scope Awards  
„Bester Anleihemanager  
Österreichs“



Österreichischer Dachfonds  
Award - GELD-Magazin  
"Bester Dachfondsmanager  
Österreichs"

#### Ausgezeichnet:

Lesen Sie unter folgendem Link mehr über  
unsere Auszeichnungen:

<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](http://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](http://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 werteorientiert. 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](http://www.3bg.at)

Mail: [fondsjournal@3bg.at](mailto:fondsjournal@3bg.at)

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