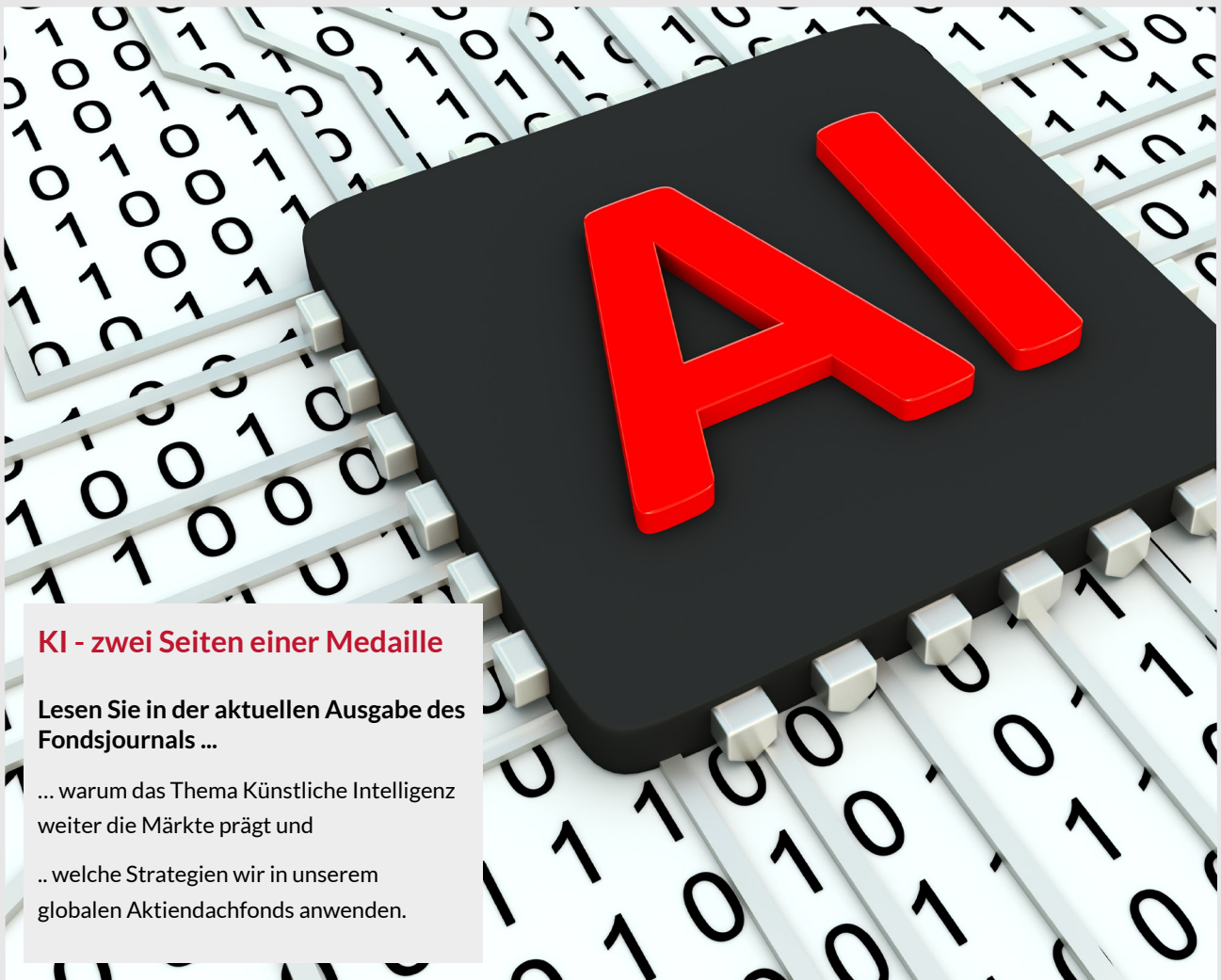


JOURNAL



KI - zwei Seiten einer Medaille

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... warum das Thema Künstliche Intelligenz weiter die Märkte prägt und

.. welche Strategien wir in unserem globalen Aktiendachfonds anwenden.

Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Der renommierte britische Physiker Stephen Hawking, verstorben im Jahr 2018, wurde auch zum Thema Künstlicher Intelligenz befragt, in einer Zeit, in der KI noch eher eine Phantasie der Zukunft war und nicht so wie heute Realität. Seine damalige Antwort lautete: „Die Entwicklung von Künstlicher Intelligenz könnte entweder das Beste oder das Schlechteste sein, was der Menschheit passieren kann.“ Viele Jahre später spiegelten die Aktienmärkte das in den vergangenen Wochen gut wider, je nach Branche positiv oder negativ. Das Problem an disruptiven Entwicklungen ist, dass sie erstens schwer vorherzusehen sind und zweitens dann aber sehr rasch von den Märkten gepreist werden. Dabei wird in der Regel übertrieben – in beide Richtungen, die Wendepunkte kann man nur grob erfassen, aber nicht exakt timen. Gerade in so einem Umfeld sind „hellseherische“ Festlegungen und einseitige Meinungen oder Positionierungen die falsche Antwort. Es gibt nur eine richtige Antwort: Diversifikation.



GEDANKE EINS VORWEG...

In den vergangenen Wochen wurde ich wiederholt gefragt, warum die Geopolitik in unseren Monatskommentaren so wenig Platz findet. Das hat drei Gründe – und wird sich auch nicht substantiell ändern. Erstens: Die Planbarkeit ist gering. Welche US-Zölle wie lange und in welcher Höhe halten? Wir wissen es nicht. Der Russland-Ukraine-Krieg geht in diesen Tagen in das fünfte Jahr. Wer hätte das im Februar 2022 geglaubt? Zweitens: Unsere langjährige Berufserfahrung lehrt uns, dass der Einfluss der Geopolitik auf die Finanzmärkte deutlich überschätzt wird. Entscheidend sind nicht regionale Ereignisse, sondern das Wachstum der Weltwirtschaft und vor allem die Entwicklung der Unternehmensgewinne. Und drittens: „Schuster bleib' bei deinen Leisten.“ Wir sind Finanzexperten mit dementsprechender Ausbildung und Erfahrung. Aber wir sollten uns nicht anmaßen, eine qualitativ bessere Einschätzung zur Weltpolitik zu haben als andere Berufsgruppen. Diesem Prinzip folgend leiten wir mit derzeitigem Wissensstand auch aus der aktuellen Eskalation im Nahen Osten keine strategische Allokationsänderungen ab. Mit unserer grundsätzlich breiten globalen Aufstellung inklusive Investments in Gold und Rohstoffe fühlen wir uns gut vorbereitet.

GEDANKE ZWEI VORWEG...

Unabhängig vom aktuellen Umfeld ein Beispiel zur Demonstration und Dimension möglicher Bewegungen. Novo-Nordisk, ein dänisches Pharmaunternehmen, schaffte mit der ersten Abnehmspritze einen gigantischen Durchbruch mit weltweiter Resonanz. Euphorie und Kursanstiege waren hoch, wohl auch zurecht. Im Sommer 2024 lag der Kurs bei knapp über 1000 DKR. Zwei Jahre später gibt es Konkurrenten, die ein mindestens gleich gutes oder besseres Produkt haben, oder Nachahmer mit billigeren Preisen. In den vergangenen Tagen fiel der Kurs auf unter 250 DKR, ein Minus von 75 % in 20 Monaten; möglich also auch bei einem Konzern von Weltformat. Denken Sie daran, wenn Sie aktuell in der Zeitung lesen, dass Software-Aktien völlig out sind und Hardware-Aktien aus der Ecke Chips oder Speicherkapazitäten in sind. Dies ist nicht mehr als eine korrekte Beschreibung des heutigen Umfeldes, aber keine Prognose für die kommenden Jahre.

KI – ZWEI SEITEN DER MEDAILLE

Gegen Ende 2022 wurde erstmals Chat-GPT vorgestellt. Im Frühjahr 2023 begann ein massiver Aufschwung der Aktienkurse rund um Microsoft, Alphabet, Amazon, META, NVIDIA & Co. Der Begriff der „Glorreichen Sie-

ben“ wurde geschaffen. Die Gewinnentwicklung dieser Unternehmen war und ist ausgezeichnet. Dennoch gab es zuletzt Verunsicherung – und eine nachvollziehbar neue Betrachtungsweise. Der große Vorteil von META & Co war, dass sie als „virtuelle“ Unternehmen vergleichsweise weniger kapitalintensiv waren. Sehr hohe freie Cash-Flows waren die Folge, wesentliche Teile davon wurden in den Rückkauf eigener Aktien gesteckt, was die Aktienkurse dementsprechend positiv stützte. Der Wettlauf um KI-Infrastruktur, Datenzentren und Energie macht aus wenig kapitalintensiven Unternehmen nun aber sehr kapitalintensive Unternehmen. Microsoft, Amazon, META, Alphabet und Oracle investieren laut jüngsten Aussendungen im Jahr 2026 über 600 Milliarden US-Dollar in die Infrastruktur, um einen Markt der Zukunft zu bedienen, dessen Monetarisierungspotential nur schwer abschätzbar ist. Abschätzbar ist dagegen, dass der freie Cash-Flow deutlich fällt und damit das Geld für Aktienrückkäufe nicht mehr in Hülle und Fülle vorhanden ist, womit ein Kurstreiber wegfällt.

Es spricht nichts dagegen in Amazon, Microsoft & Co weiterhin investiert zu bleiben, wir tun es auch, aber eben nicht in Klumpenrisiken und einseitigen Übergewichtungen. Der breite Markt hat, wie in unserem Jahresausblick skizziert, zuletzt bereits eine deutliche Outperformance gezeigt, viele medial wenig diskutierte Sektoren wie Energie oder Rohstoffe zeigen eine deutlich positive Entwicklung. Daher auch hier die einzig richtige Antwort: Diversifikation

KI UND PRODUKTIVITÄT

Software-Aktien sind die Verlierer des Jahres 2026 mit teilweise deutlichen Kursabschlägen. Gefühlt täglich wird ein neues KI-Tool präsentiert, welches die Erwartung schürt, dass normale Programmierarbeiten zukünftig nicht mehr von Menschen gemacht werden. Mittlerweile halten wir die Kursreaktionen für übertrieben, klarerweise kann ein exakter Boden nicht definiert werden. Andere Branchen und Marktsegmente werden folgen. Womit wir wieder bei den beiden Seiten einer Medaille wären. Die gerade abgeschlossene Berichtssaison der Unternehmen brachte vor allem in den USA ein überzeugendes Ergebnis. Im Jahresvergleich sind die Unternehmensgewinne um 12 % gestiegen. Die Fortschritte in der Produktivität sind überzeugend – und KI wird weitere Produktivitätsfortschritte bringen, was in Summe eine gute Nachricht für den Aktienmarkt ist. Eine durch Produktivität gefühlte starke Wirtschaft birgt aber das Risiko, dass die Einkommen stagnieren und eben breite Teile der Bevölkerung das Gefühl der starken Wirtschaft nicht teilen. Der wesentliche Teil der Wirtschaftsleistung in den USA, sowie auch in unseren Breitengraden, ist aber immer noch dem Konsum zuzuordnen. Womit wir wieder bei Stephen Hawking wären. KI kann „das Beste“ sein, wenn es die Produktivität verbessert, im Medizinbereich etwa ergeben sich neue bahnbrechende Möglichkei-

ten. KI kann „das Schlimmste“ sein, wenn zu viele Branchen in zu rascher Geschwindigkeit disruptiv verändert werden. Am Ende des Tages brauchen wir kaufkräftige Konsumenten, die Wachstum und Aufschwung tragen.

UNSERE STRATEGIEN IM MÄRZ 2026

Wir sehen keinen Anpassungsbedarf in unseren unterschiedlichen Strategien. Im Anleihebereich bringen Unternehmensanleihen und Emerging-Markets den erwarteten Mehrwert. Die Staatsanleihemärkte haben sich nach der Nervosität 2025 am ganz langen Ende zuletzt beruhigt.

Wir wiederholen unsere Überzeugung, dass die globalen Aktienmärkte die erwarteten Gewinnanstiege im hoch einstelligen Bereich auch in den Kursen widerspiegeln sollten. In den Mischmandaten nutzen wir aktuell die jeweilige Aktienhöchstquote des Kunden zu 85 % aus. Ein kurzer Hinweis zur Markttechnik: Dass ein Riese wie Microsoft in wenigen Wochen fast 20 % korrigiert und dies den Gesamtmarkt unberührt lässt, ist ein sehr gutes Zeichen.

Neben den globalen Kernportfolios entwickeln sich unsere Satelliten Emerging-Markets und regionale Small- und Mid-Caps wie erwartet positiv. Alle Pro-Argumente sind aufrecht, daher bleiben wir investiert. Wir empfehlen eine breite Aufstellung mit offenem Visier ohne Fixierung auf ein Segment. Nur als Beispiel: Auch eine Kupfermine kann eine gute Beteiligung am KI- und Energieboom darstellen. Oft ist der indirekte Weg besser als der direkte.

Auch im Bereich Gold bleiben wir investiert. Wir halten allerdings die Positionen stabil und nehmen bei steigenden Kursen dadurch teilweise Gewinne mit.

Damit bleibt als Fazit in einem noch sehr jungen Jahr: Die Kapitalmärkte sind stabiler und ertragreicher als man angesichts der internationalen Meldungslage vermuten würde. Keine neue Erkenntnis.

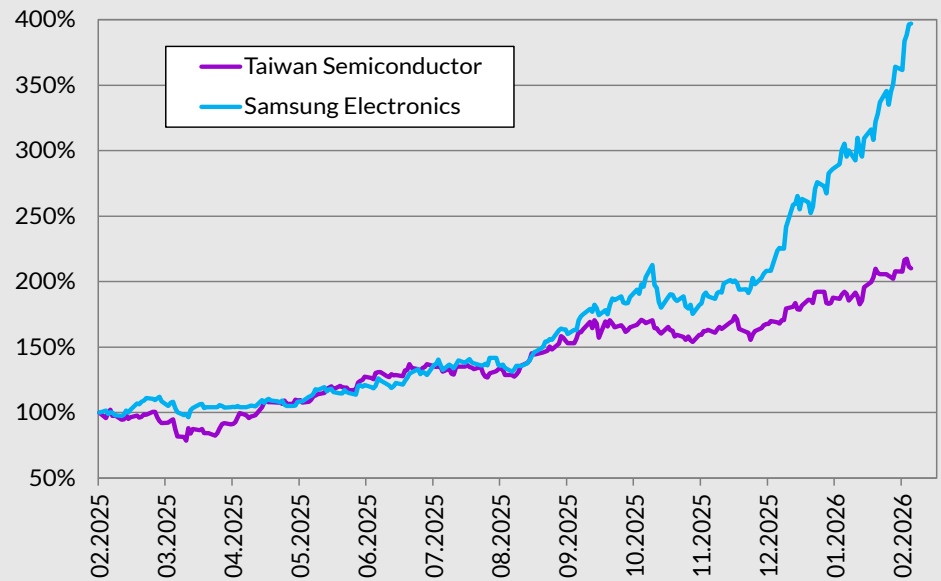
Ihr Alois Wögerbauer

Zuletzt gesucht...

Zuletzt rasante Kursanstiege in den Bereichen Chips, Energieinfrastruktur, Speicher...

Die Hardware...

Zeitraum 1 Jahr



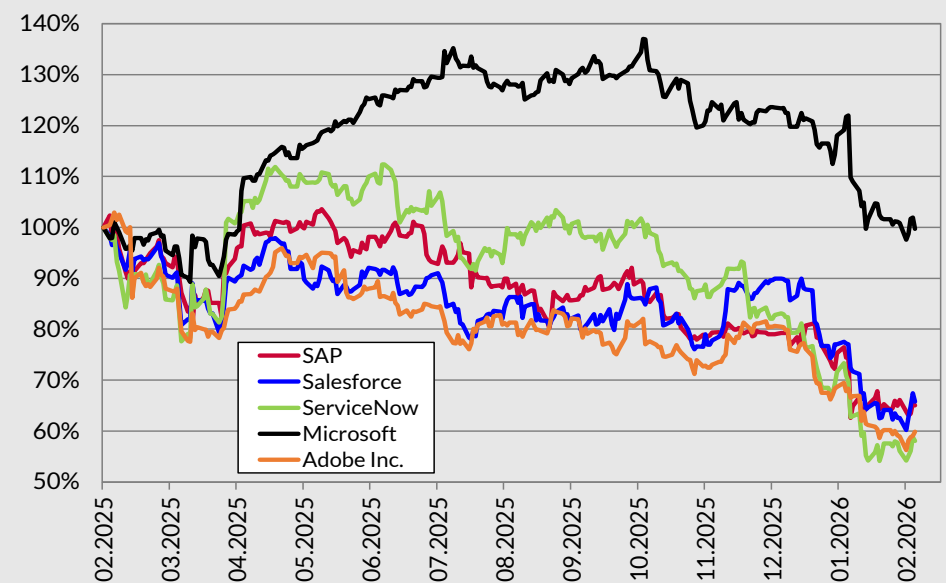
Stichtag: 27.02.2026, Quelle: Bloomberg

Zuletzt gemieden...

Reine Software-Häuser unter Druck. Microsoft gestützt von vergleichsweise breiterer Aufstellung...

Die Software...

Zeitraum 1 Jahr



Stichtag: 27.02.2026, Quelle: Bloomberg

Drei Säulen für das Depot - globaler Kern, regionale Trends und fundierte Hausmeinung.

Mag. Michael Glück und Alexander Gruber steuern unsere Dachfondsstrategie 3 Banken Aktienfonds-Selektion. Im Interview schildern sie das aktuelle Marktumfeld sowie die Strategie und die aktuelle Aufstellung des Fonds.

Fondsjournal: Welche übergeordneten Trends prägen derzeit das internationale Aktienumfeld?

Alexander Gruber: Wir beobachten aktuell eine spürbare Verschiebung der relativen Kräfteverhältnisse an den globalen Aktienmärkten. Die lange dominierende US-Börse befindet sich in einer Phase relativer Schwäche, insbesondere im Technologiesektor und bei den sogenannten „Glorreichen Sieben“, die in den vergangenen Jahren maßgeblich für die starke Indexentwicklung verantwortlich waren. Zugleich hat die Abschwächung des US-Dollars die Attraktivität von US-Titeln aus internationaler Perspektive etwas relativiert. Insgesamt zeigt sich das Marktumfeld heute breiter aufgestellt. Die ausgeprägte US-Dominanz nimmt ab, während regionale und sektorale Diversifikation an Bedeutung gewinnen. Ein solches Umfeld begünstigt aktives Management deutlich stärker als eine von wenigen Titeln getragene Marktphase.

Gleichzeitig bleibt der strukturelle Trend rund um Künstliche Intelligenz intakt. Strategisch wird er weiterhin positiv eingeschätzt, kurzfristig reagieren Investoren jedoch sensibler auf hohe Bewertungsniveaus und auf die Frage, wie rasch sich Investitionen tatsächlich in den Gewinnen niederschlagen.

Was bedeutet das konkret für die Unternehmen an der Börse?

Gruber: Wenn man davon ausgeht, das KI langfristig die Produktivität steigert, sollte das auch Gewinn- und Wachstumsprognosen vieler Unternehmen begünstigen und damit die Bewertung treiben. Einige Geschäftsmodelle werden sich aber auch grundlegend verändern und es wird auch Verlierer geben.

Welche regionalen Entwicklungen stehen derzeit besonders im Fokus?

Michael Glück: Europa gewinnt spürbar an Bedeutung. Die Inflation ist deutlich rückläufig und nähert sich dem Ziel der Europäischen Zentralbank an. Zusätzlich setzen fiskalische Impulse – insbesondere in Deutschland mit Fokus auf Infrastruktur und Verteidigung – erste konjunkturelle Stabilisierungssignale. Gleichzeitig stehen europäische Exporte, vor allem in Richtung USA, unter Druck.

China verzeichnet weiterhin Wachstum, wenn auch mit nachlassender Dynamik. Eine verhaltene Binnennachfrage und die Schwäche des Immobiliensektors bremsen das Tempo. Andere Emerging-Markets präsentieren sich hingegen robust. Viele Schwellenländer profitieren von der anhaltenden Nachfrage nach Edelmetallen und Industrierohstoffen. Zudem spielt der strukturelle KI-Trend eine wichtige Rolle, insbesondere für Halbleiterstandorte in Taiwan und Südkorea.



Alexander Gruber, BSc, CPM, CEFA
Fondsmanager 3 Banken Aktienfonds-Selektion

„Abnehmende US-Dominanz und zunehmende regionale und sektorale Diversifikation begünstigen aktives Management.“

Alexander Gruber

Welche sektoralen und geopolitischen Faktoren beeinflussen die Märkte zusätzlich?

Gruber: Auffällig ist eine zunehmende Marktbreite. Small- und Mid-Caps konnten relativ zulegen und profitieren von der geringeren Konzentration auf wenige Mega-Caps. Sektorensseitig war zu Jahresbeginn eine Rotation in Richtung Rohstoffe, Energieversorger und Basiskonsum zu beobachten, während insbesondere der Softwarebereich zuletzt aufgrund von KI-Ängsten massiv unter Druck stand.

Hinzu kommen erhöhte geopolitische Unsicherheiten. Spannungen in Venezuela und dem Iran, strategische Diskussionen rund um Grönland sowie der weiterhin ungelöste Ukraine-Russland-Konflikt – trotz verstärkter Verhandlungsbemühungen – belasten das Umfeld. Auch in der Zollthematik ist nach der Entscheidung des US-Supreme-Court und der anschließenden Reaktion des US-Präsidenten keine wesentliche Entspannung in Sicht. Insgesamt bleibt das Umfeld damit von erhöhter politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit geprägt, wobei die Märkte gelernt haben, damit umzugehen.

Bevor wir auf die aktuelle Positionierung des 3 Banken Aktienfonds-Selektion eingehen, können Sie uns bitte das Fondskonzept des Fonds erklären und die grundlegende Strategie beschreiben?

Glück: Der 3 Banken Aktienfonds-Selektion ist ein globaler, aktiv gesteuerter Aktiendachfonds. Die Anlagestrategie basiert auf drei klar definierten Bausteinen, die Stabilität und zusätzliche Ertragschancen miteinander verbinden.

Die erste Säule macht rund 40 % des Fonds aus und bildet das Grundgerüst der Strategie. Hier wird in breit gestreute globale Aktien-ETFs investiert. Zum Einsatz kommen sowohl passive ETFs, die den weltweiten Aktienmarkt kostengünstig abbilden, als auch aktiv gemanagte ETFs, die innerhalb dieses Marktes gezielt Schwerpunkte setzen können. Diese Säule sorgt dafür, dass Anleger dauerhaft an der Entwicklung der globalen Wirtschaft teilhaben.

Die zweite Säule umfasst ebenfalls etwa 40 % des Fondsvolumens. Auch hier werden ausschließlich ETFs eingesetzt. In diesem Baustein wird die regionale Einschätzung der 3 Banken-Generali umgesetzt. Das bedeutet, dass einzelne Regionen je nach Marktlage bewusst stärker oder schwächer gewichtet werden als im globalen Vergleich. Grundlage dafür ist ein regelmäßig tagendes Investmentgremium, wir nennen das intern CIO-Runde, abgeleitet vom Chief Investment Officer. In dieser Runde werden makroökonomische Entwicklungen, geopolitische Faktoren, wirtschaftliche Lage und Markttrends besprochen und die regionale Ausrichtung laufend diskutiert und angepasst, übrigens zeitnah alle zwei Wochen.

Die dritte Säule macht rund 20 % des Fonds aus und stellt die wichtigste Quelle für zusätzliche Erträge dar. Hier investiert der Fonds gezielt in aktuelle Themen oder bestimmte Branchen, denen überdurchschnittliche Renditepotenziale zugetraut werden – zum Beispiel Zukunftsthemen wie Smart Power, oder attraktiv bewertete Sektoren. Je nach Angebot werden dafür Themen-ETFs oder aktiv gemanagte Fonds genutzt. Diese Positionen werden aktiv gesteuert und regelmäßig überprüft. Durch die Kombination aus breiter globaler Basis, gezielter regionaler Steuerung und ausgewählten Zukunftsthemen entsteht ein ausgewogenes und zugleich chancenorientiertes Gesamtkonzept.



Mag. Michael Glück

Fondsmanger 3 Banken Aktienfonds-Selektion

„Unsere Strategie verbindet Sicherheit globaler Diversifikation mit der Dynamik aktueller Markttrends und der Präzision unserer fundierten Hausmeinung“

Michael Glück

Kerninvestment (ETFs)



Basis des Portfolios – breite Streuung und globale Orientierung

Regionen/Länder (ETFs*)



Fokus auf einzelne Regionen, Länder und Währungen

Themen (ETFs + aktive Fonds**)



Beimischung spezieller Themen, Stile und Branchen

42.19%	akt. Gesamtgewichtung
10,56%	BGF, globaler ETF
10,56%	DWS, globaler ETF
10,54%	Robeco, globaler ETF
10,53%	SPDR, globaler ETF

38.74%	akt. Gesamtgewichtung
16,75%	USA, ETF
12,39%	Emerging Markets, ETF
5,61%	Europa, ETF
3,99%	Japan, ETF

19,07%	akt. Gesamtgewichtung
4,46%	Smart Power, aktiver Fonds
4,16%	Gesundheitssektor, ETF
4,10%	USA Small Caps, ETF
3,88%	Goldminen, aktiver Fonds
2,47%	Krypto/Blockchain, ETF

* Mehrheitlich ETFs, jedoch in ausgewählten Regionen/Ländern können aktiv gemanagte Fonds ergänzt werden.

** Aktive Fonds mit engem Themen - oder Sektorfokus können potenziell (trotz meist höherer Kostenstruktur) von tiefem Branchenwissen profitieren.

Stichtag: 20.02.2026, Quelle: Eigene Berechnung

Warum setzen Sie in den ersten beiden Säulen überwiegend ETFs ein?

Glück: In den ersten beiden Säulen des Fonds werden bewusst ausschließlich ETFs eingesetzt, da sie sich besonders gut für die Abbildung breiter Marktsegmente und klar definierter Regionen eignen. In diesen Bausteinen steht nicht die Auswahl einzelner Unternehmen im Vordergrund, sondern eine effiziente, transparente und gut steuerbare Umsetzung der strategischen und regionalen Ausrichtung des Fonds.

ETFs ermöglichen eine breite Streuung über viele Länder und Unternehmen innerhalb eines Marktes oder einer Region. Dadurch wird das jeweilige Marktsegment klar und nachvollziehbar abgebildet. Gleichzeitig bieten sie hohe Transparenz hinsichtlich Zusammensetzung und Entwicklung, was die laufende Überwachung und Anpassung des Portfolios erleichtert. Besonders im Rahmen der regionalen Steuerung ist es wichtig, Gewichtungen präzise und zeitnah umsetzen zu können.

Neben klassischen passiven ETFs kommen in der ersten Säule auch aktiv gemanagte ETFs zum Einsatz. Diese verbinden die Vorteile der ETF-Struktur – Transparenz, Handelbarkeit und Effizienz – mit einer aktiven Steuerung innerhalb des jeweiligen Anlageuniversums. Dadurch können beispielsweise Qualitätskriterien, Risikofaktoren oder besondere Marktchancen gezielt berücksichtigt werden. Gerade hier ist eine sorgfältige Auswahl entscheidend: Die Qualität des Managementansatzes, die Klarheit der Strategie und die konsequente Umsetzung spielen eine zentrale Rolle für den langfristigen Erfolg.



Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen. Hinweis: Im Rahmen der Anlagepolitik investiert der 3 Banken Aktienfonds-Selektion hauptsächlich in Anteile an anderen Investmentfonds.

Die Nutzung von ETFs in diesen beiden Säulen dient somit der klaren Rollenverteilung im Fonds: Während die ersten beiden Bausteine eine stabile, breit gestreute und effizient steuerbare Basis bilden, kann sich die dritte Säule gezielt auf ausgewählte Themen und zusätzliche Ertragschancen konzentrieren.

Wie ist der 3 Banken Aktienfonds-Selektion aktuell positioniert?

Gruber: Grundsätzlich ist das Produkt global ausgerichtet. Die größte regionale Veränderung im letzten Jahr war die Reduzierung der US-Quote von 73% auf 58%. Dafür wurden Emerging-Markets im ersten Quartal letzten Jahres neu gewichtet und die Europaquote erhöht. Zusätzlich haben wir einen Teil des USD-Risikos durch Gewichtung einer EUR-hedged-Tranche reduziert. Im Vergleich zu anderen global ausgerichteten Produkten haben wir damit das USD-Risiko um etwa 20%-Punkte verringert. Bei den Themen kam der größte Performancebeitrag aus dem Bereich Goldminen, hier erfolgte der Einstieg mit März 2024, gerade Recht zu Beginn der aktuellen Goldhaussse. Jedoch entschieden wir uns Ende Jänner dieses Jahres nach einem erneut starken Anstieg zu teilweisen Gewinnmitnahmen. Außerdem haben wir einen Fonds aus dem Bereich Smart Power gewichtet, der besonders von der zunehmenden Nachfrage nach Strom in Zusammenhang mit Rechenzentren

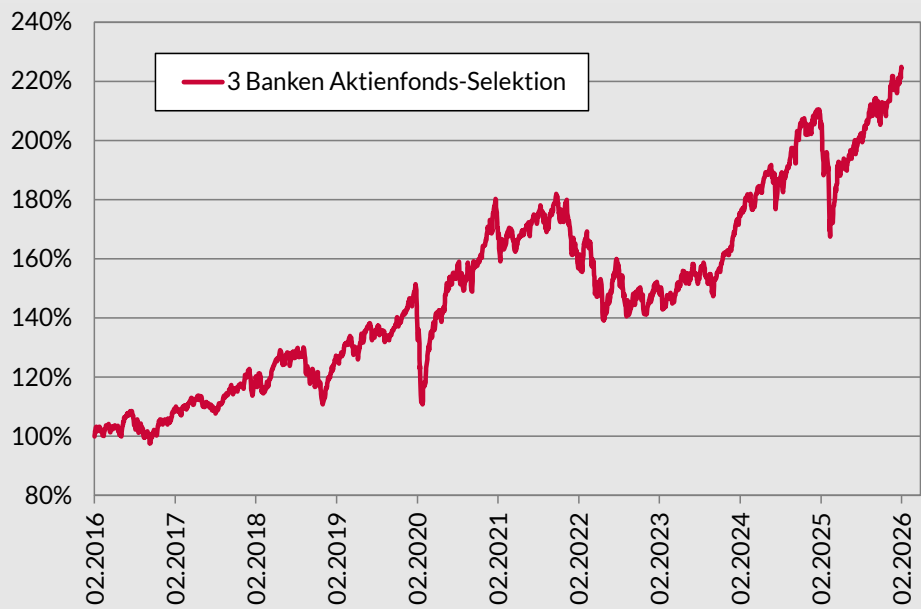
und Künstlicher Intelligenz profitieren sollte. Der Fonds investiert in das unsichtbare Rückgrat unserer Energieversorgung – von der intelligenten Steuerung bis zur stabilen Leitung – und setzt damit auf die Firmen, die unsere tägliche Stromversorgung sicher und modern machen.

Außerdem erachteten wir den aggressiven Sell-Off im Mai letzten Jahres als bewertungsmäßig günstigen Einstieg für ein Sondergewicht im Gesundheitssektor. Diese defensive Beimischung wirkt im Portfoliokontext ausgleichend auf die momentumlastigen Themen. Vervollständigt wird der Themenblock durch eine kleine Beimischung im Bereich Kryptowährungen/Blockchaintechnologie sowie US Small-Caps mit einem Qualitätsfilter. Letzt genanntes Produkt gewichtet Titel höher, die im Vergleich zum herkömmlichen breiten Index bei Rentabilität und Verschuldungsgrad qualitativ besser eingestuft werden.



3 Banken Aktienfonds-Selektion

Performance 10 Jahre



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	5,18%
1 Jahr	8,78%
3 Jahre p.a.	14,57%
5 Jahre p.a.	5,64%
10 Jahre p.a.	8,41%

Stichtag: 27.02.2026, Quelle: OeKB

3 Banken Aktienfonds-Selektion

Gewichtung Einzelfonds

Aktienfonds	Gewichtung Fondsvolumen
AIS Amundi MSCI EM U ETF EURC	12,44%
ISHARES WORLD EQUITY ENHANCE	10,43%
ROBECO 3D GLOBAL EQUITY ACC	10,43%
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	10,41%
db x-trackers MSCI World Ind.	10,39%
SPDR MSCI World UCITS ETF	10,39%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6,03%
Amundi Stoxx Europe 600	5,57%
TBF SMART POWER	4,51%
Konwave Gold Equity Fund C (T)	4,15%
db x-trackers MSCI World H C I	4,04%
L&G RUSSELL 2000 SM CAP QUAL	4,01%
AMUNDI MSCI Japan U.ETF	3,96%
VanEck Crypto and Blockchain	2,53%

Stichtag: 27.02.2026 Quelle: eigene Berechnung

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen. Hinweis: Im Rahmen der Anlagepolitik investiert der 3 Banken Aktienfonds-Selektion hauptsächlich in Anteile an anderen Investmentfonds.

FONDSÜBERBLICK

Technische Daten

Stichtag: 27.02.2026

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,59 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	17,27 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,99 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,33 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,53 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,60 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0758 01.07.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	110,28 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	103,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	102,87 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	107,36 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	112,45 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,31 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,41 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	107,06 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,8000 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	109,62 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	33,73 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3740 01.10.2025
3 Banken Dividend Champions		EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	103,67 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,41 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	17,20 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 03.03.2025
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	38,28 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	147,49 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,59 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	121,47 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	12,07 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,47 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	31,66 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	47,56 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,7000 01.04.2025
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	29,59 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	12,52 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.01.2026
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	133,09 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	43,95 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	24,73 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	109,75 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,59 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0725 01.09.2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	25,80 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	11,58 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 17.03.2025
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	24,86 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	13,86 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0354 01.04.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,43 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 02.02.2026
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	5,03 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,36 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	25,66 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	18,83 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	120,31 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	15,55 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1420 01.09.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	121,37 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	127,41 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	134,24 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,1731 03.03.2025
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	110,04 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	102,06 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	105,25 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	99,27 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2025
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	121,32 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	122,83 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2025
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,29 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	102,98 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	102,57 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	106,49 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	139,12 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6332 03.03.2025
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	150,31 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,8784 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	116,60 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2332 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	127,18 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.03.2025
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	95,48 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8874 03.03.2025
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	131,95 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	170,18 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0916 01.04.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	126,38 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	127,59 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.909,20 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 77,5282 01.09.2025

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 27.02.2026

ANLEIHEFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2026
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,70	1,46	1,09	5,40	5,58	1,81
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,82	1,47	1,11	5,42	5,56	1,89
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,66	0,74	0,57	7,77	9,21	1,25
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,81	0,04	-0,71	3,76	2,73	1,61
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,30	0,04	-0,73	3,75	2,54	1,54
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,36	1,48	1,89	2,38	2,71	1,60
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,48				4,69	1,36
3 Banken Rendite Plus (R) (T) ¹	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	3,77					1,35
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,77	-0,57	-0,87	3,67	2,71	1,71
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,78			4,79	3,13	1,20
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,80			4,79	3,14	1,20
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,44	1,42	0,39	5,49	3,36	1,44
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,44	1,41	0,38	5,50	3,37	1,42
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	5,62				4,89	1,74
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	5,58				4,89	1,74

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	2026
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,80	8,41	5,64	14,57	8,78	5,18
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	4,31				1,47	6,02
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,58	5,69	6,78	6,01	1,02	5,90
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,04	5,99	8,02	7,25	5,71	3,87
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,52	5,74	2,05	11,99	23,94	13,36
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,94	5,14	4,97	6,44	3,62	5,76
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,96	4,64	4,48	5,99	3,26	5,65
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	9,95				2,55	2,84
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	9,56				2,17	2,78
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,14		3,96	4,30	-0,08	3,68
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,18	9,20	10,37	12,23	4,45	-0,06
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,02	9,50	9,96	13,14	37,22	11,07
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	8,70	10,15	13,94	16,07	31,42	17,14
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	3,37		0,02	4,04	10,11	6,19
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	16,08				14,81	0,83
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,94	11,84	9,35	18,50	14,36	0,76

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 27.02.2026

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2026
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,92	4,99	8,14	9,62	5,04	6,96
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	5,70				11,58	8,27
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-0,73			10,40	-3,96	-4,58
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,19	8,12	6,44	10,72	5,06	1,98
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,73	7,31	12,09	17,50	16,55	6,63
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,74	7,32	12,12	17,52	16,60	6,65

*) 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: 27.02.2026

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2026
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	2,22	2,05	2,47	6,77	5,93	2,82
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,45		2,44	5,65	3,06	3,14
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,78	3,09	3,03	6,51	4,53	2,65
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,34	3,11	3,04	6,53	4,69	2,63
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	6,44	8,53	12,35	18,90	33,23	14,45
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,84	2,90	3,27	7,95	5,32	2,39
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,32	1,44	1,51	6,47	5,74	1,96
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,22	4,11	4,99	8,35	6,18	4,08
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	7,92				-4,66	1,65
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	3,59		3,90	7,54	3,86	3,56
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,32	3,80	4,37	7,97	5,44	3,53
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,81				1,87	1,21

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	2026
3 Banken Bond Plus 2030 (R) (A) ³	2,50%	AT0000A3MR56	11.08.2025	2,06					1,25
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A) ³	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	5,25					1,39
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	1,17		0,07	3,70	2,39	0,34
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	6,00			5,61	36,13	13,10
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	8,05				36,02	13,18
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,80			4,63	2,80	0,51
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,35			5,19	3,34	0,64
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	4,30				3,24	0,82
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	4,84				3,58	0,90

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: 27.02.2026

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2026
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	6,34		5,28	9,23	6,46	4,43
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,34		5,28	9,23	6,45	4,43
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,66		2,73	6,31	5,57	3,35
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,66		2,74	6,31	5,57	3,34
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,77			5,29	2,36	1,74
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,52	4,39	4,35	9,50	7,67	3,17
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,34	4,39	4,36	9,50	7,66	3,17
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,27			8,82	6,96	3,11
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,28			8,82	6,96	3,11
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,52		2,80	6,92	4,27	2,22

*) 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 Anleihe-manager Österreichs“



Österreichischer Dachfonds Award - GELD-Magazin „Bester Dachfonds-manager 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 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

Mail: fondsjournal@3bg.at

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