

JOURNAL



Die Plus-Minus-Liste

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fonds Journals ...

... welche Positiv- und Negativfaktoren wir aktuell am Markt sehen

... und wie wir in unserer Strategie „Best of 3 Banken-Fonds“ aufgestellt sind.

Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Börsenbewegungen können viele Ursachen haben. Neue Wirtschaftsdaten, Entscheidungen der jeweiligen Notenbanken, Änderungen der Markteinschätzungen zu Unternehmensgewinnen oder Zinsen, externe Ereignisse wie etwa eine Pandemie, Sorgen über Staatsschulden und manches mehr. Blickt man 40 Jahre zurück und untersucht die jeweils fünf schlechtesten und besten Handelstage der US-Börse in den Amtsperioden der US-Präsidenten, dann ergibt dies bis 2025 genau dieses Bild: Viele Gründe für Bewegungen, aber kein strukturelles Muster. In der noch kurzen Amtszeit von Donald Trump mit Beginn 2025 ist dies anders. Weder die fünf besten noch die fünf schlechtesten Handelstage hatten einen der oben genannten Gründe. Donald Trump hat die jeweiligen positiven oder negativen Bewegungen ganz ohne externe Faktoren nur mit seinen diversen Aussagen selbst herbeigeführt. Ein Umfeld, das rationale und sachlich basierte Geldanlageentscheidungen dementsprechend erschwert.



„RIGHT FOR THE WRONG REASONS“

Langjährige Leser unseres Monatskommentars kennen unsere nüchterne Selbsteinschätzung als Basis für langfristiges Vertrauen und Glaubwürdigkeit. „Der Blick Richtung Horizont und nicht auf die täglichen Wellen sollte helfen“. Dies war die finale Empfehlung vor einem Monat an dieser Stelle, versehen mit dem Hinweis, besonnen und mit ruhiger Hand investiert zu bleiben. Dieser Hinweis hat sich als absolut richtig erwiesen, ein sehr guter internationaler Aktienmonat liegt hinter uns. Aber: Die von uns skizzierte und erwartete Entspannung im Krieg USA-Iran ist nicht eingetreten. Die Börsen haben also eine Lösung positiv eingepreist, die es so gar nicht gibt. Das schafft Enttäuschungspotential – und daher ist es wichtig, auch die wesentlichen Einflussfaktoren einem Re-Check zu unterziehen. Wie immer gibt es eine Plus-Minus-Liste, mit jeweils überzeugenden Argumenten.

TRUMP – DER „ZAUBER“ VERFLIEGT...

„Zauber“ ist in diesem Zusammenhang natürlich ein völlig unpassendes Wort, aber eben die passende Redewendung. Der Glaube des US-Präsidenten, die Märkte steuern zu können, endet in Selbstüberschätzung. Unabhängig von seinen Aussagen, die in den vergangenen Tagen auch vom Finanzmarkt nicht mehr ernst genommen werden und somit keine Reaktionen gebracht haben, wird der Iran-Krieg nicht in einen Erfolg uminterpretiert werden können. Viele Probleme geschaffen, kein Kriegsziel wirklich erreicht. Gleichzeitig gibt es einen massiven Einbruch des Verbrauchervertrauens im Inland. Die massiven KI-Investitionen stützen und retten die US-Konjunktur, aber an der Wahlurne bei den Zwischenwahlen im November geht es nicht um die KI-Erträge der Zukunft, sondern darum, wie es den Wahlberechtigten heute geht. Damit hat sich die Lage für den US-Präsidenten in den vergangenen Wochen deutlich eingetrübt. Aber: keine vorschnellen Schlüsse. Genau das wird seine Kompromissfähigkeit massiv erhöhen, einfach um diesen Krieg beenden zu können. Das Problem dabei ist: Selbst wenn der Krieg in wenigen Wochen aus sein sollte, bleiben Folgewirkungen für geraume Zeit.

AKTIEN – GEWINNE UND BEWERTUNG

Einmal mehr war der Anstieg nicht getragen vom breiten Markt, sondern von der Investitionswelle im KI-Bereich, von Chips bis Speichern bis hin zum Aufbau von Datencentern inklusive Stromversorgung. In den USA bewegen sich die Kurse auf All-Time-Highs, aber zuletzt



haben sich nur 30 % der Aktien besser entwickelt als der breite Index.

Übrigens: „Right for the wrong reasons“ gilt auch für den gesamten Themenkomplex der Energiewende, mit zuletzt deutlich steigenden Aktienkursen. Basis dafür ist der Wunsch nach Unabhängigkeit in der Energieversorgung und die Bedienung des globalen Strombedarfs in den kommenden Jahren. Ein rasantes Comeback der Nachhaltigkeit in der Geldanlage ist es dagegen nicht. Es ist immer wichtig, die Ursache für Bewegungen richtig einzuordnen.

Aber zurück zu Unternehmensgewinnen und Bewertungen, beide Faktoren notieren wir auf der Plus-Liste unserer Analyse. Die Berichtssaison der Unternehmen läuft bemerkenswert gut, in den USA haben etwa 80 % der Unternehmen die Erwartungen übertroffen. Für 2026 liegt der Konsens bei einer Gewinnsteigerung von im Schnitt etwa 12 %, für 2027 bei 10 %. Einmal mehr ist die Steigerung der Produktivität der Motor für die Gewinne. KI wird in den kommenden Jahren weitere Produktivitätsschübe bringen. Damit liegen auch die Bewertungen in Summe auf normalen Niveaus, keine Schnäppchen, aber auch keine Übertreibungen. Die US-Tech-Riesen um Microsoft & Co sind vergleichsweise günstig und notieren am unteren Ende der 10-jährigen Bewertungsbandbreite. Wir halten also fest: Es gibt bei Aktien kein Bewertungsproblem und auch kein Unternehmensgewinnproblem. Dies ist eine gute Ausgangsbasis, weil ein externer Faktor der Geopolitik leichter zu lösen ist als strukturelle Probleme von Wirtschaft und Börse.

DIE ZINSEN

An den Märkten werden derzeit drei Zinserhöhungen der EZB im Jahr 2026 eingepreist, ein Konsens, den wir nur sehr bedingt teilen. Wir denken, es werden weniger sein. Erstens: Notenbanken können auch mit Worten viel bewegen, was sie ja auch bereits tun. Der Anstieg der langfristigen Zinsen hat auch eine bremsende Wirkung auf Wirtschaft und Inflation, ohne dass die Notenbanken die Leitzinsen angreifen müssen. Zweitens: Wie so oft an den Finanzmärkten ist es Ansichtssache, welchen Ansatz man verfolgt. Wir teilen den oft zitierten Vergleich mit 2022 nicht. Die Inflation 2022 und folgend war eine Auswirkung der Geldschwemme der Staaten im Corona-Umfeld, darauf folgte ein Nachfrageboom, bei gleichzeitigen Lieferkettensorgen. Zu hohe Nachfrage kann man mit Zinserhöhungen bekämpfen. Aber: Wir haben aktuell keinen Nachfrageüberhang, wir haben ein Angebotsdefizit im Bereich Öl und Gas. Kann man das wirklich mit Zinserhöhungen ändern? Es bleiben Zweifel.

UNSERE STRATEGIEN IM MAI

Wir waren Anfang April optimistischer als der Konsens und werden aktuell etwas vorsichtiger, ohne hektische Aktionen zu setzen. Wir haben lediglich in den Mischmandaten die Aktienquoten taktisch etwas reduziert und Cash aufgebaut. Wir schätzen den Anleihebereich mit Renditen im 4 %-Bereich bei breiter Streuung auf alle Anleiheklassen weiterhin als attraktiv ein. Wir glauben weiterhin an die Industriemetalle um Kupfer & Co. und bei Gold diskutieren wir, wann wir zukaufen, und nicht, ob wir Positionen abbauen.

Gerade wenn man eine Plus-Minus-Liste erstellt, ist es wichtig eine neutrale Position einzunehmen – und nicht jene Liste übergewichten, die einem emotional näher steht.

Zusammengefasst: Auf der Plus-Liste stehen solide Bewertungen im Aktienbereich, überzeugende Gewinnentwicklungen bei den Unternehmen, beständige Fortschritte in der Produktivität, hohe Beträge, die Veranlagung suchen, und auch die Überzeugung, dass investiert zu bleiben in den vergangenen Jahren stets der beste Ratgeber war.

Auf der Minus-Liste stehen sich eintrübende Aussichten für Konjunktur und Konsumentenvertrauen, Inflations Sorgen und Notenbanken, die mit jeder Woche ohne Lösung im Bereich USA-Irak-Hormuz mehr unter Druck kommen eine Zinsentscheidung zu treffen, die der Verfassung der Wirtschaft fundamental widerspricht. Ein kompliziertes Umfeld.

Wenn auf beiden Listen schlüssige Argumente stehen, dann agieren wir in taktischen Details, ändern aber wenig an strategischen Überzeugungen. Jeder Geldanlagebedarf ist individuell, je nach Umgebung, Anlageziel, Risikotragfähigkeit. Aus unserer Sicht ist es aber klar die Zeit der Mischfonds, mit einer Ausgangsbasis, die wir vor allem im Zinsbereich lange nicht hatten. Eine Aufteilung 45 % Anleihen, 45 % Aktien, 10 % Rohstoffe/Gold hat für uns weiterhin langfristige Logik, nicht wissend, was der Mai an Neuigkeiten bringt.

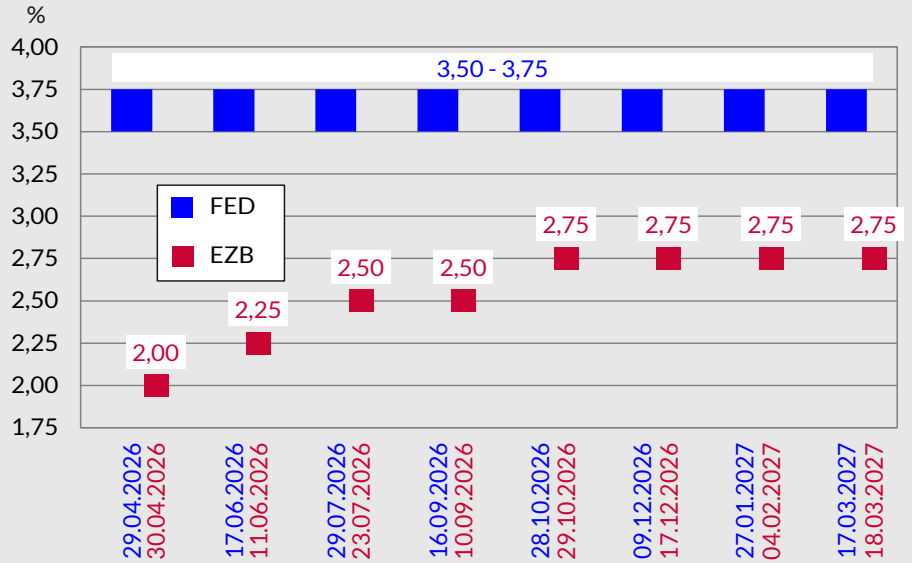
Ihr Alois Wögerbauer

Leitzins- erwartungen ändern sich...

Leitzinserwartungen ändern sich rasch, oft zu rasch. Machen Zinserhöhungen der EZB in dieser Höhe wirklich Sinn?

Leitzinsen im Jahr 2026

Aktuell gepreiste Erwartungen



Berechnet aus Euribor 3-Monats-Future Forward-Kurve EZB-Sitzungstermine auf X-Achse

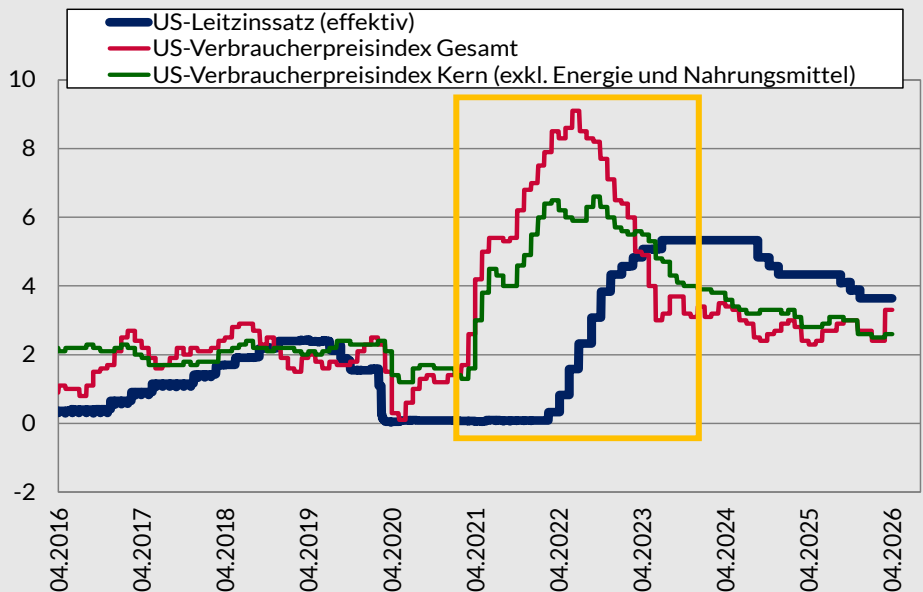
Stichtag: 04.05.2026, Quelle: CME Fed Watch Tool/Bloomberg

Sehen wir eine Wiederholung von 2022?

US-Leitzinsen und US-Inflation

Notenbanken sind „vor der Kurve“

2026 ist anders als 2022. Die Notenbank liegt „vor der Kurve“ und die aktuellen Leitzinsen sind bereits bremsend.



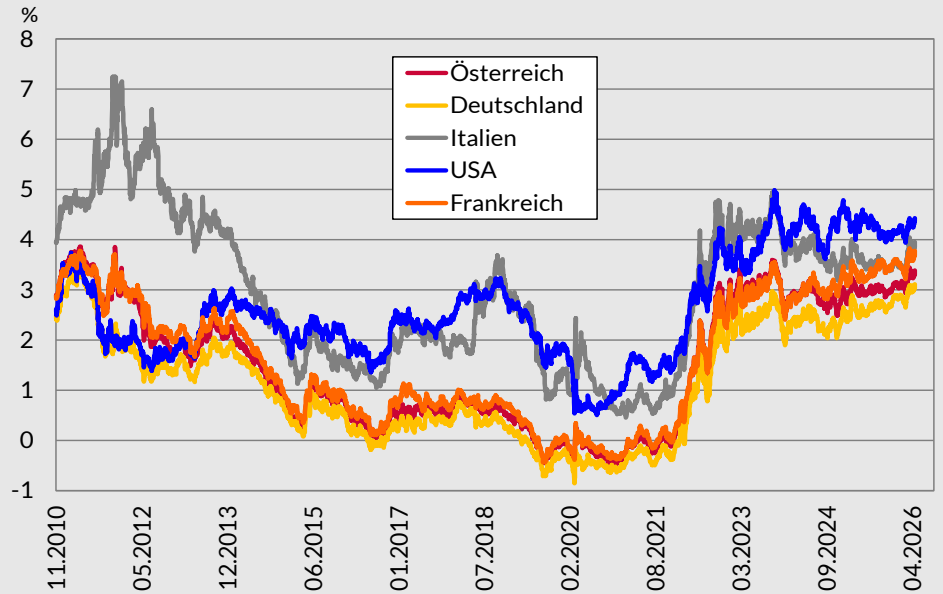
Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Bloomberg

Inflations- erwartungen treiben Renditen...

Zuletzt steigende
Renditen am langen
Ende aufgrund
steigender Inflations-
erwartungen.

Staatsanleihen – langes Ende mit Aufwärtsdruck

Renditen 10-jährige Anleihen



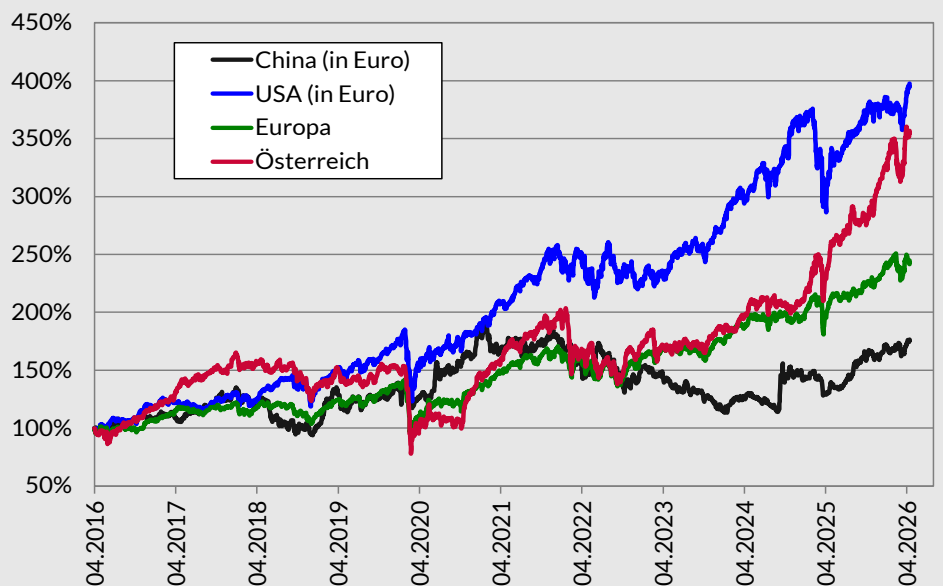
Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Bloomberg

Aktienmärkte auf Sicht getragen vom Gewinnwachstum

Aktienmärkte
bemerkenswert stabil.
Österreich deutlich
besser als der Ruf!

Entwicklung globaler Aktien

Zeitraum 10 Jahre



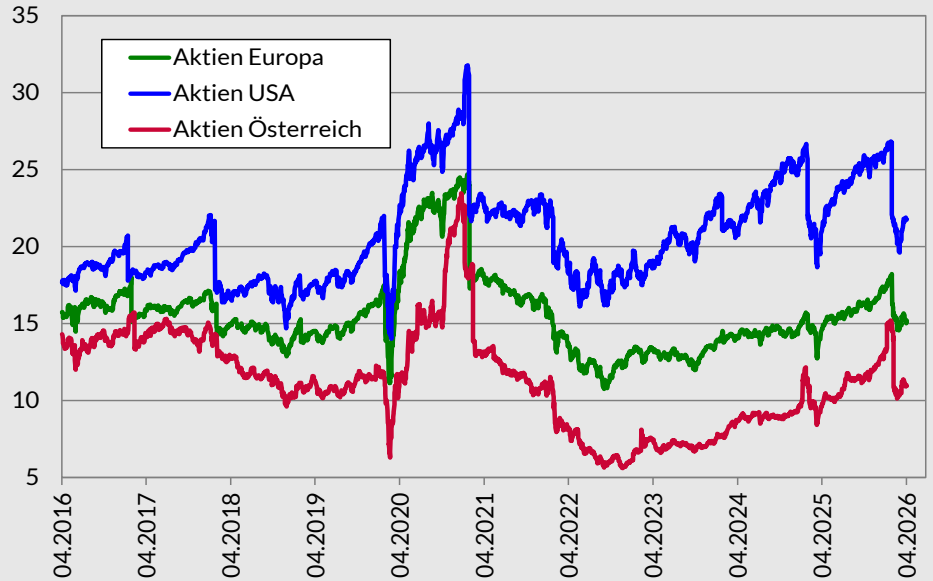
Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Bloomberg

Aktien ohne Bewertungsproblem

Steigende Gewinnerwartungen machen Aktien billiger...

Bewertungen im Vergleich

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate



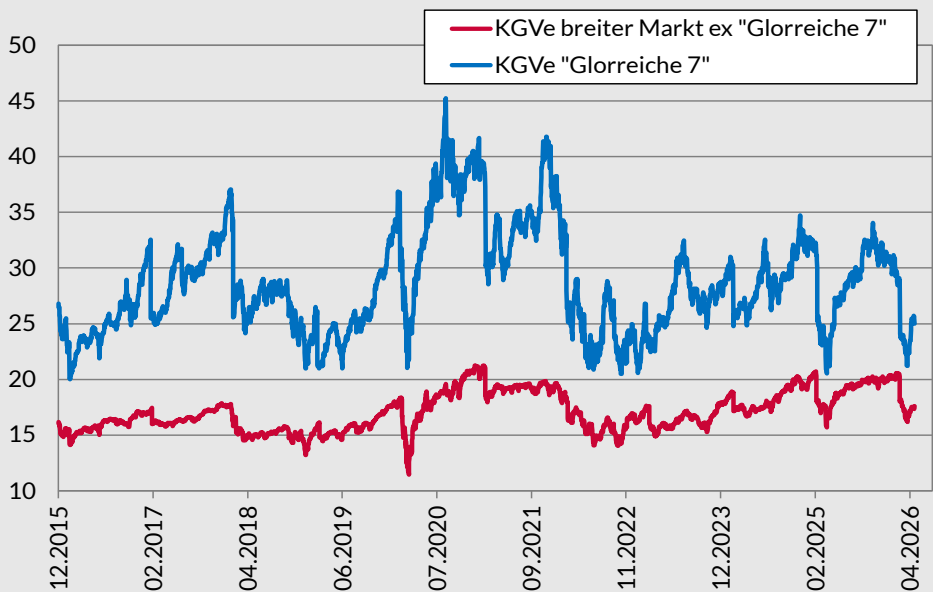
Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Bloomberg

Aktien ohne Bewertungsproblem

Auf lange Sicht zählt das Gewinnwachstum - und nicht die tägliche Marktaufregung.

„Die Glorreichen 7“ und der breite Markt

Bewertungen im Vergleich



Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Bloomberg

„Unser Weltbild, vereint unter einer Fondshülle“

Der Best of 3 Banken-Fonds stellt das Weltbild der 3 Banken-Generali dar, umgesetzt mit ausschließlich hauseigenen Fonds. Die gesamte Qualität des Fondsmanagementteams wird in einer Strategie vereint, von Allokation auf Ebene Gewichtungen der Asset-Klassen bis hin zur Selektion in allen Details. Die in der Umsetzung verantwortlichen Fondsmanager Mag. Michael Glück und Alex Meyer schildern die aktuellen Strategien.

Fondsjournal: Was ist das Konzept des Best of 3 Banken-Fonds?

Alex Meyer: Der Best of 3 Banken-Fonds ist unser aktiv gemanagter Multi Asset Dachfonds, also eine Art Weltbild-Fonds, der immer unsere aktuelle Sicht der Dinge umsetzt. Wir bilden nicht einfach eine Benchmark ab, sondern kombinieren selektiv unsere hauseigenen Bausteine. Wir können dabei auf die volle Palette an hauseigenen Aktien und Anleihefonds zurückgreifen und Rohstoffe gezielt beimischen, wenn es das Umfeld nahelegt. Übrigens: Wir verrechnen auf Ebene des Dachfonds keine Verwaltungsentschädigung, da diese in den diversen Subfonds marktüblich anfällt.

Wie ist der Fonds aktuell strategisch ausgerichtet?

Michael Glück: Die strategische Allokation folgt dem Prinzip „breit aufstellen, gezielt steuern“. Kern sind Aktien und Anleihebausteine; alternative Anlagen, wie zum Beispiel Investments in Rohstoffe, spielen eine untergeordnete, aber strategische Rolle. Wichtig ist uns, dass wir die Zusammensetzung nicht starr lassen. Wir beobachten Konjunktur-, Aktien- und Zinsentwicklungen laufend und passen die Allokation entsprechend an. Dabei kommt das Know-How von allen Teams zum Tragen. Das strategische Team, wir nennen es intern die „Chief-Investment-Runde“, diskutiert vor allem die Aufteilung der Asset-Klassen; im Anleihe- und Aktien-team passieren dann die Details der Umsetzung.

Für wen ist der Fonds geeignet und wie gehen Sie mit Risiken um?

Glück: Der Fonds richtet sich an Anleger, die ein globales Basisinvestment für den langfristigen Vermögensaufbau mit aktivem Management und kontrolliertem Risiko suchen. Der Dachfonds Ansatz verteilt das Risiko über Assetklassen, Regionen und Branchen; wenn ein Teilmarkt schwächelt, können andere das ausgleichen. Unser Teamansatz, und unsere Flexibilität sind dafür zentrale Elemente. Risiken lassen sich nicht ausschließen, werden aber durch professionelle Steuerung und breite Streuung bestmöglich gemanagt. Zudem ist der Ansatz auch ein klassisches Ansparprodukt, welches auf langfristiges Kapitalwachstum abzielt.

Kommen wir zum Anleihebereich: Was machen Sie dort konkret und mit welchen Überzeugungen? Und welche Meinungen haben Sie zu Zins und Markt?

Meyer: Wir nutzen das gesamte Spektrum: Staats-, Unternehmens- und Hochzinsanleihen, aber auch Emerging Market und Dollaranleihen. Immer mit dem Ziel, einseitige Wetten zu vermeiden. Die Stellhebel sind Duration, Bonität und die Aufteilung auf Subsegmente. Diese justieren wir aktiv entlang von Zins-, Kredit- und Konjunkturzyklen. So können wir auf Zins- und Inflationssignale reagieren und das Risiko breit diversifizieren. Grundsätzlich gilt: Unser aktives Management zielt darauf ab, in wechselnden Zinsphasen die Balance aus Ertrag und Stabilität zu sichern.



Alex Meyer, M.Sc. (Econ.)

Fondsmanager Best of 3 Banken-Fonds

„Hochzinsanleihen und Emerging Markets fungieren aufgrund der zu vereinnahmenden Risikoprämien als Performancetreiber.“

Alex Meyer

Zum aktuellen Umfeld: An den Anleihemärkten hat der Angriff der USA gemeinsam mit Israel auf den Iran kurzfristig zu Korrekturen geführt, was langfristig gleichzeitig das Ertragspotenzial hebt. Nichtsdestotrotz wird es die Wachstumsaussichten kurzfristig im Euroraum etwas eintrüben. Die 3%-Rendite bei 10-jährigen Bundesanleihen Deutschlands sehen wir als angemessenes Einstiegsniveau, sofern sich der Konflikt nicht weiter zuspitzt. Dennoch bleiben wir zuversichtlich, da Donald Trump vor den kommenden Zwischenwahlen im Herbst an einer Lösung interessiert sein wird.

Wie sind Sie aktuell im Anleihebereich konkret aufgestellt?

Meyer: Das aktuelle Portfolio setzt schwerpunktmäßig auf Unternehmensanleihen mit guter Bonität als Kernbaustein, mit einer Gewichtung von rund 42 %. Dies geschieht aufgrund des ausgeglichenen Verhältnisses von Kredit- und Zinsänderungsrisiko. Daneben setzen wir auch auf klassische Staatsanleihen, die um inflationsindexierte Papiere, Pfandbriefe, supranationale und staatsgarantierte Wertpapiere ergänzt werden, aktuell mit 27,5 % im Anleiheteil gewichtet. Sie übernehmen die klassische Stabilisator-Rolle. Hochzinsanleihen und Emerging Markets sind mit etwa 15 % beziehungsweise mit etwa 10 % gewichtet und fungieren aufgrund der zu vereinnahmenden Risikoprämien als Performancetreiber. Daneben sind wir noch mit rund 5 % in Dollar-Anleihen investiert, um unser Anleiheportfolio weiter zu diversifizieren. Aktuell beläuft sich die Rendite im Anleiheteil auf 4,25 %.

Wie erfolgt die Allokation und Selektion im Aktienbereich?

Glück: Die Aktienstrategie folgt einem klar strukturierten Drei-Säulen-Modell, das darauf abzielt, Stabilität, Flexibilität und aktive Überzeugungen sinnvoll miteinander zu verbinden. Ausgangspunkt bildet eine breit diversifizierte globale Basisanlage, die über verschiedene Regionen wie die USA, Europa und Emerging Markets sowie unterschiedliche Sektoren hinweg investiert. Diese erste Säule dient als Fundament des Portfolios, indem sie eine effiziente Partizipation an der allgemeinen Marktentwicklung ermöglicht.

Ergänzt wird diese stabile Grundlage durch eine zweite, stärker taktisch ausgerichtete Säule, in der gezielt Stil- und Trendchancen genutzt werden. Da sich Kapitalmärkte typischerweise in Zyklen bewegen, werden Faktoren wie Value, Growth, Quality oder Dividendenstrategien abhängig vom aktuellen Marktumfeld unterschiedlich gewichtet.

Die dritte Säule spiegelt die spezifische Hausmeinung der Kapitalanlagegesellschaft wider. Hier fließen Ergebnisse aus internen Research-Prozessen sowie umfassende makroökonomische Analysen ein, die regelmäßig wie beschrieben im Chief-Investment-Gremium überprüft und angepasst werden. Durch die gezielte Auswahl von Themen, Sektoren oder Marktsegmenten sollen zusätzliche Ertragschancen erschlossen und eine Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt erzielt werden. Mit dieser Aufstellung auf drei Säulen vereinen wir strategische Ausrichtungen mit taktischen Anpassungen.



Mag. Michael Glück

Fondsmanager Best of 3 Banken-Fonds

„Emerging-Markets bieten langfristig überdurchschnittliche Wachstumsraten und aktuell attraktive Bewertungen.“

Michael Glück

Und in welchen Marktsegmenten sehen Sie aktuell Chancen, welche im Fonds abgebildet werden?

Glück: Derzeit spiegelt sich dies in der gezielten Gewichtung von 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie, 3 Banken Emerging-Mix sowie 3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie wider. Der 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie wird vor dem Hintergrund anhaltender Inflationsrisiken und geopolitischer Unsicherheiten bevorzugt, da reale Vermögenswerte tendenziell einen stabilisierenden Effekt haben und Schutz vor Kaufkraftverlust bieten können. Die Allokation des 3 Banken Emerging-Mix basiert auf der Einschätzung, dass diese Märkte langfristig überdurchschnittliche Wachstumsraten aufweisen und aktuell attraktive Bewertungen bieten. Die 3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie ist insbesondere durch die Nutzung der eigenen regionalen Expertise begründet. In diesem Segment bestehen häufig weniger effiziente Marktstrukturen, wodurch sich zusätzliche Chancen eröffnen. Unterstützend wirkt zudem das Sondervermögen der deutschen Bundesregierung, welches insbesondere Investitionen in Infrastruktur, Digitalisierung und Verteidigung fördert und damit positive Impulse für viele mittelständisch geprägte Unternehmen in der Region erwarten lässt.

Welche Rolle spielen Rohstoffe?

Meyer: Rohstoffe verstehen wir als strategische Beimischung, die dennoch taktisch gesteuert werden muss. Rohstoffe bieten neben Diversifikation auch Inflationsschutz. Das Rohstoffinvestment bilden wir mittels unseres hauseigenen Fondsbausteins dem „3BG Commodities 0 % - 100 %“ ab.

Welchen Investmentansatz verfolgt der „3BG Commodities 0 % - 100 %“ und wie ist dieser aktuell aufgestellt?

Meyer: Der Fonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, bei dem unterschiedliche Marktmechaniken gezielt kombiniert werden. Edelmetalle, insbesondere Gold, stellen dabei in der Regel die größte Gewichtung dar, da sie sowohl eine negative Korrelation zu Industrie- und Energierohstoffen aufweisen als auch eine ausgeprägte Tendenz zu stabilen Trends besitzen und somit als strategischer Anker im Portfolio fungieren. Im Bereich der Industriemetalle wird hingegen bewusst der „Mean-Reversion-Effekt“ genutzt, da statistisch rund 60 % einer Preisbewegung innerhalb von 12-Monaten wieder korrigiert werden, wodurch Übertreibungen systematisch antizyklisch ausgenutzt werden können. Energierohstoffe übernehmen schließlich die Funktion eines Makro-Hedges, insbesondere in geopolitischen Konflikten, die häufig Angebot-Schocks zur Folge haben. Da diese Angebot-Schocks häufig vorübergehend sind, positionieren wir uns auch hier gezielt antizyklisch. Aktuell sind Edelmetalle mit 38 %, Industriemetalle mit 36 %, Energierohstoffe mit 24 % und der Rest in Cash investiert. Zuletzt wurden als Folge des Iran-Kriegs und dem damit verbundenen Angebotschock die Energierohstoffe durch Gewinnmitnahmen reduziert und Edel- und Industriemetalle erhöht.

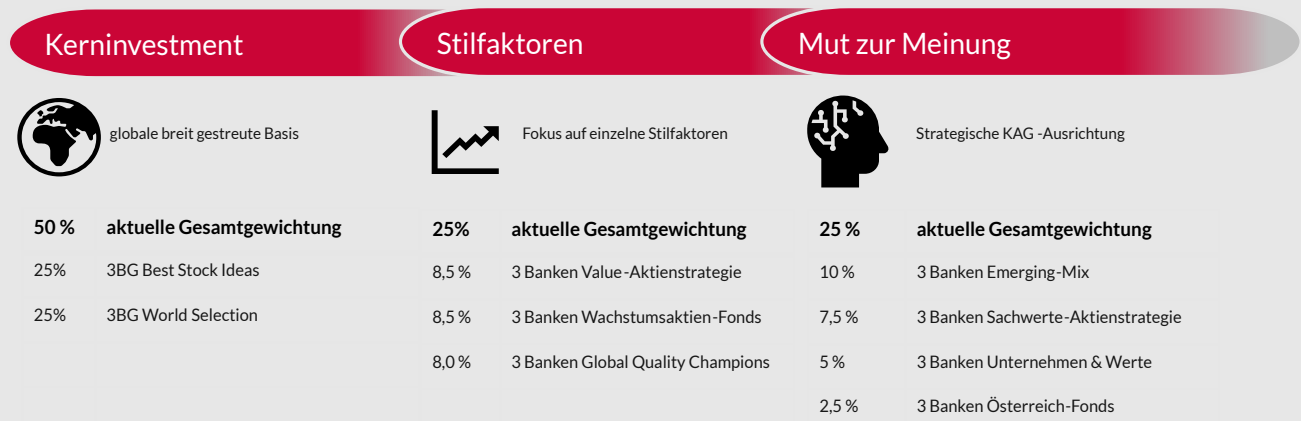
Letzte Frage: Was ist für Sie der zentrale Vorteil Ihres Ansatzes?

Meyer: Fragen wie „Was ist die aktuelle passende Aufteilung Anleihen, Aktien, Gold, Rohstoffe?“ oder „Welches Fondskonzept passt aktuell am besten?“ stellen sich nicht mehr, wir übernehmen die Aufteilung.



Best of 3 Banken-Fonds

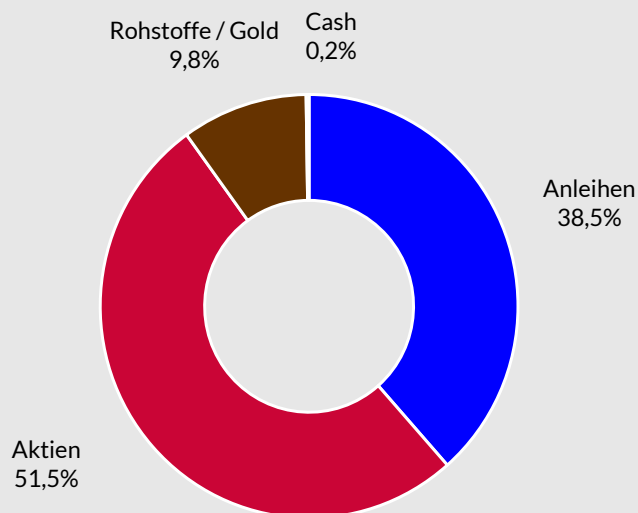
Strategie Aktienteil



Stichtag: 27.04.2026, Quelle: Eigene Berechnung

Best of 3 Banken-Fonds

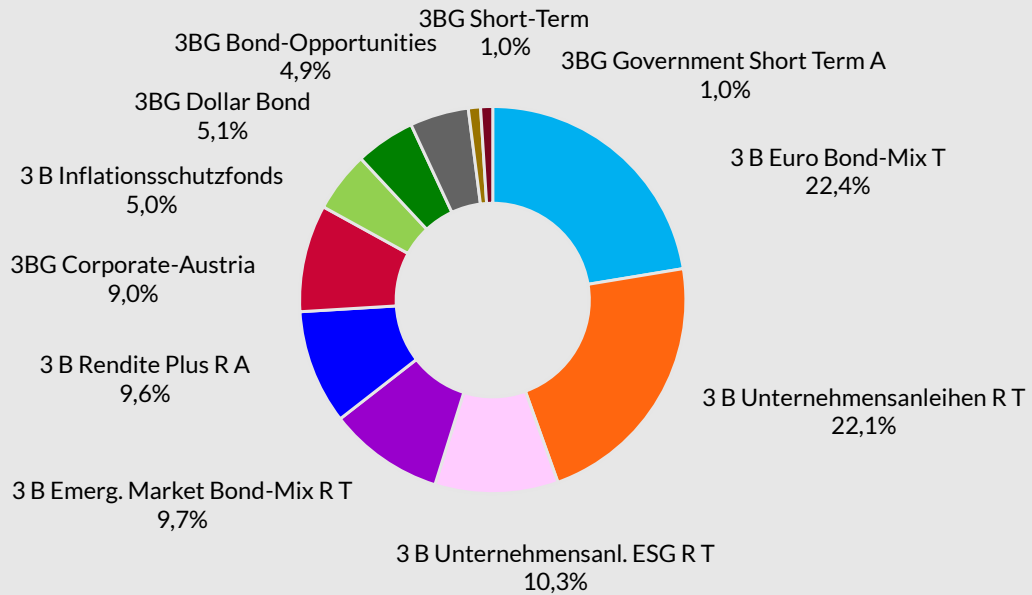
Aktuelle Aufteilung Asset-Klassen



Stichtag: 30.04.2026 Quelle: Eigene Berechnung

Best of 3 Banken-Fonds

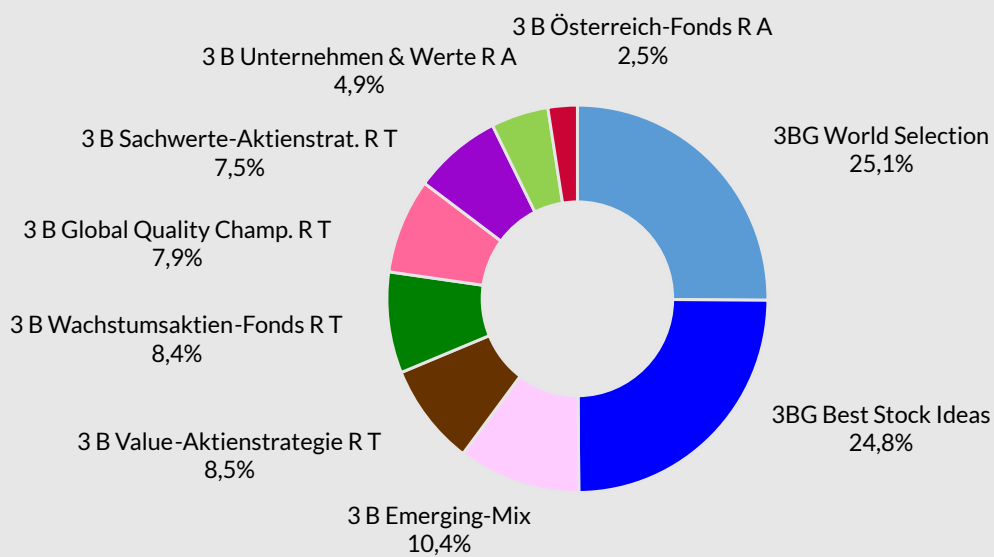
Aktuelle Aufteilung Anleihefonds



Stichtag: 30.04.2026, Quelle: Eigene Berechnung

Best of 3 Banken-Fonds

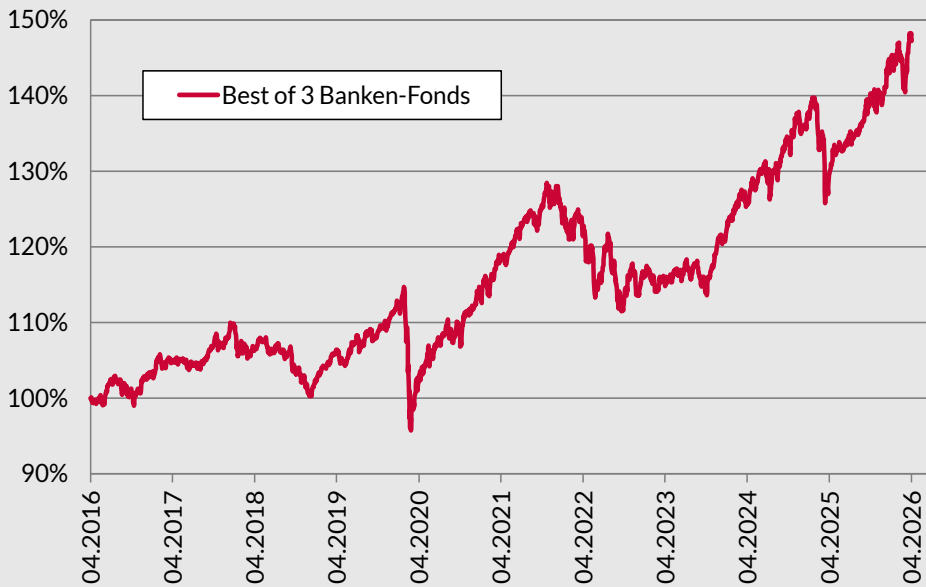
Aktuelle Aufteilung Aktienfonds



Stichtag: 30.04.2026 Quelle: Eigene Berechnung

Best of 3 Banken-Fonds

Wertentwicklung 10 Jahre



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	4,35%
1 Jahr	13,43%
3 Jahre p.a.	8,62%
5 Jahre p.a.	4,42%
10 Jahre p.a.	3,94%

Stichtag: 30.04.2026, Quelle: OeKB



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. Im Rahmen der Anlagepolitik investiert der Best of 3 Banken-Fonds hauptsächlich in Anteile an anderen Investmentfonds.

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,45 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	17,01 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,69 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,16 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,25 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,58 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0758 01.07.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,75 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	102,08 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	99,91 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	105,55 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	110,54 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,11 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,12 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	105,49 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,8000 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	108,02 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	34,02 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	101,46 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,14 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,82 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4700 02.03.2026
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	38,77 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	138,57 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,88 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	122,22 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	12,13 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,03 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	31,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	46,33 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.04.2026
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	27,51 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	12,02 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	134,35 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	44,33 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	24,49 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	114,41 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,13 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0725 01.09.2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	26,12 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	10,83 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 16.03.2026
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	23,28 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,4004 16.03.2026

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	13,62 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1063 01.04.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,24 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 02.02.2026
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,98 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,26 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	24,75 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	18,68 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	118,47 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	15,59 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1420 01.09.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	121,25 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	126,45 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	131,10 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,5768 02.03.2026
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	108,70 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	100,43 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	103,30 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	99,29 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2025
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	132,30 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	133,95 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2025
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	104,97 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	102,40 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A)	AT032CHANCE4	100,01 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.05.2026
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,08 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	104,93 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	136,76 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6582 02.03.2026
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	149,88 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,7617 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	113,37 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2570 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	125,75 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3553 02.03.2026
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	93,03 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8786 02.03.2026
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	128,48 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	166,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1488 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	124,14 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	125,33 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.516,23 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 77,5282 01.09.2025

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.04.2026

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	2,61	1,21	0,78	4,68	4,71	0,32
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,74	1,21	0,78	4,67	4,74	0,35
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,58	0,31	0,16	7,13	9,18	-0,19
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,71	-0,26	-1,25	2,48	-0,19	-1,12
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,17	-0,26	-1,23	2,49	-0,19	-1,16
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,33	1,38	1,54	2,20	2,64	1,46
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	5,63			5,79	3,82	-0,05
3 Banken Rendite Plus (R) (T) ¹	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	2,33					-0,06
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,62	-0,86	-1,44	2,28	-0,56	-1,22
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,11			3,93	1,75	-0,51
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,13			3,93	1,74	-0,52
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,30	1,02	-0,01	4,69	1,89	-0,36
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,30	1,02	-0,01	4,69	1,86	-0,37
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	4,30				4,30	0,25
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	4,26				4,30	0,25

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	8,11	5,92	15,65	26,21	6,08
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	2,43				10,48	3,76
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,44	5,12	4,51	5,50	10,01	3,60
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,50	5,38	5,22	5,01	9,44	-1,79
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,53	5,24	2,77	13,88	38,49	14,81
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,34	3,65	2,06	3,72	5,72	-0,64
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,72	3,15	1,60	3,28	5,27	-0,82
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	9,47				19,58	3,48
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	9,05				19,11	3,29
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,32		3,33	5,99	15,07	6,66
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,13	8,83	8,30	12,14	17,27	-0,44
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,93	8,80	8,32	15,44	36,00	10,78
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	8,04	8,56	10,61	12,76	31,02	8,91
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,73		-2,48	3,15	9,17	1,95
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	15,26				22,31	1,78
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,93	11,12	7,52	17,95	21,81	1,63

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.04.2026

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	6,77	5,03	6,09	10,88	17,31	5,93
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	ATOZUKUNFT12	24.06.2024	7,55				29,91	12,86
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	0,42			11,88	17,44	0,80
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,21	7,80	5,73	12,45	22,14	3,24
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,53	6,31	9,17	13,97	14,86	1,64
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,53	6,34	9,20	14,02	14,87	1,66

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

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.04.2026

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	2,15	1,84	2,07	6,32	7,42	1,84
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,13		1,37	5,22	6,23	1,56
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,72	2,83	2,41	6,14	7,87	1,63
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,26	2,83	2,40	6,13	7,88	1,54
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	6,14	7,84	10,99	17,25	33,71	10,39
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,79	2,67	2,66	7,86	12,13	1,58
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,25	1,18	0,98	5,83	7,52	0,40
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,19	3,94	4,42	8,62	13,43	4,35
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	7,41				9,43	1,55
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	3,41		3,18	7,30	12,03	2,78
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,18	3,59	3,76	7,85	12,42	2,32
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,18			3,47	2,51	-0,03

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	0,43					-0,37
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	3,05				2,92	-0,49
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	8,35			11,00	55,92	23,33
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	10,89				55,79	23,42
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,47			4,30	2,10	0,20
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,10			4,70	2,40	0,07
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A) ³	2,50%	AT032CHANCE4	16.03.2026	0,01					
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	2,78				1,84	-0,65
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	3,74				1,86	-0,58

³ Da seit Fondsgründung noch kein vollständiger Zwölfmonatszeitraum vorliegt, wird die Wertentwicklung nur für den verfügbaren Zeitraum angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums die Performanceangaben keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

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

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.04.2026

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	6,22		4,92	9,53	15,87	4,66
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,22		4,93	9,53	15,87	4,67
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,45		2,40	5,95	8,09	2,47
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,45		2,40	5,96	8,09	2,46
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,62		0,50	5,20	7,16	1,12
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,32	3,97	3,72	8,89	10,04	1,66
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,23	3,97	3,72	8,89	10,04	1,67
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,27			8,04	9,02	1,28
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,28			8,04	9,03	1,29
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,02		1,63	5,03	3,39	-1,15

*) 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>