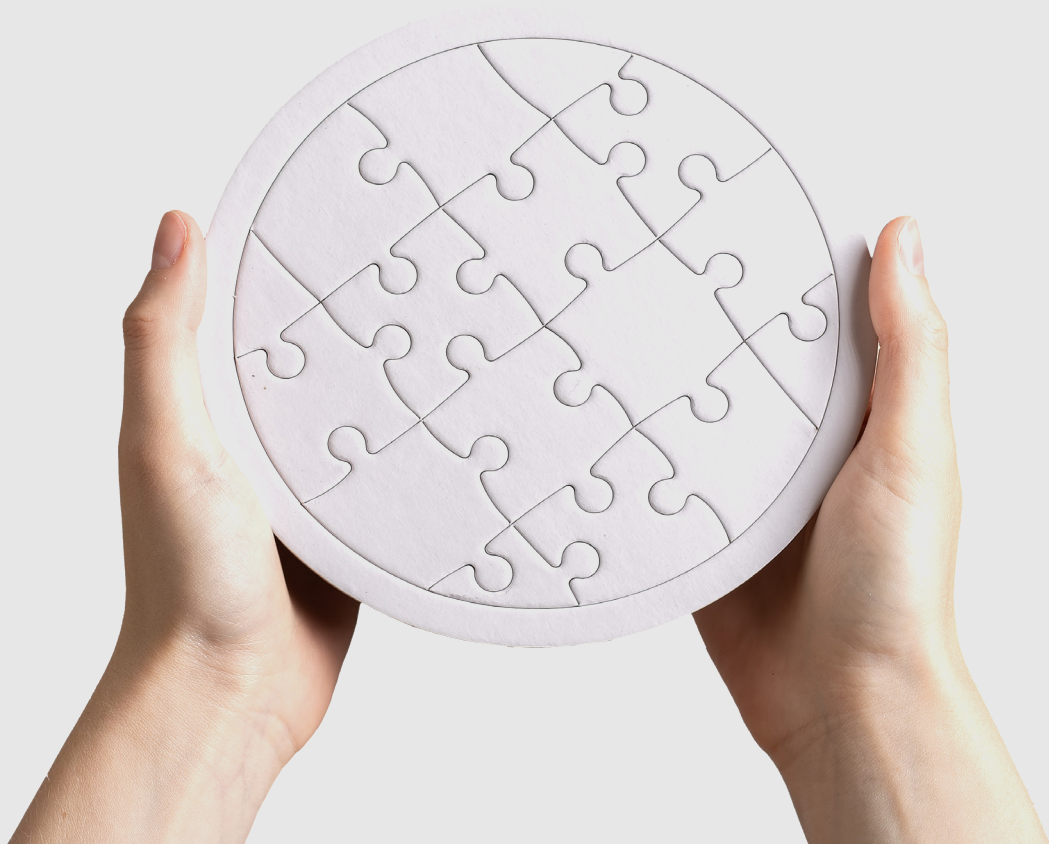


# JOURNAL



## Das Finanzmarkt-Puzzle

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... warum das Börsenpuzzle aktuell nicht ganz stimmig ist,

... warum die Wiener Börse auch 2026 im globalen Spitzenfeld mithält und

... welche Strategien wir in unserem 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds umsetzen.

Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Die Finanzmärkte haben viele Einflussfaktoren wie Leitzinsen, Wirtschaft, Unternehmensgewinne, Geopolitik und anderes mehr. Die Erwartungen sind dabei wichtiger als der aktuelle Ist-Zustand, der im Sinne einer Markteffizienz in den aktuellen Kursen abgebildet sein sollte. Aus vielen Puzzle-Teilen entsteht dann ein Gesamtbild, zumindest sollte es das. Dass die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen nach oben drängen und gleichzeitig der globale Aktienmarkt neue Höchststände macht, ist bemerkenswert. Auch im geopolitischen Umfeld wurde im abgelaufenen Monat viel geredet, aber wenig strukturell und nachhaltig gelöst. Insofern ist aktuell das Gesamtbild nicht ganz stimmig, manche Puzzleteile spießen sich. Solche Phasen gibt es an den Märkten immer wieder. Sich dann auf eine einseitige Meinung festzulegen, wäre die klar falsche Antwort. Wir sind durch die vergangenen Monate mit ruhiger Hand und wenig Aktionen zu unseren Investments in Aktien, Anleihen, Rohstoffen und Gold gestanden und gehen mit dieser Aufstellung auch in den Sommer.



„IT'S THE ECONOMY, STUPID“

Bill Clintons berühmter Slogan aus 1992 beschreibt, worauf es bei Wahlen wirklich ankommt. Frei abgewandelt gilt aktuell für den Aktienmarkt: „It is the company's profit, stupid.“ Treiber der guten Entwicklung waren die Unternehmensgewinne, vor allem in den USA, und nichts anderes haben die Märkte abgebildet. Über 80 % der Unternehmen haben in der abgelaufenen Berichtssaison ihre Erwartungen übertreffen können. Wenn der US-Markt 2026 etwa 10 % zugelegt hat, sich die Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate aber auf etwa 14 % erhöht haben, dann sind US-Aktien etwas billiger geworden. Nicht mehr und nicht weniger ist passiert.

Klarerweise ist der große Themenkomplex KI immer noch der massive Treiber, sowohl was die Unternehmensgewinne betrifft als auch den Anteil an der Wirtschaftsleistung. Die aktuelle Chance ist ein mittelfristiges Risiko, wir meinen aber, es ist zu früh sich dagegenzustellen. Auch die massiven Kursgewinne in Asien sind vor allem Titeln wie Samsung, SK Hynix oder Taiwan Semiconductor zu verdanken.

Die solide und resistente Lage der Aktienmärkte ist aber auch dem Blick in die Zukunft geschuldet. Für 2027 wird aktuell in den USA ein Gewinnwachstum von etwa 13 % angesetzt. Aktuell profitieren die „Technologieverkäufer“. Plausibel erscheint aber, dass mittelfristig die Produktivitätsgewinne von den Verkäufern auf die „Technologienutzer“ übergehen werden, was wieder dafür spricht, breit zu diversifizieren und beides im Portfolio zu haben.

DIE NOTENBANKEN

Die kommenden Aktionen der Notenbanken werden eine hohe Symbolwirkung haben. Nach wenigen Tagen der Aufregung wird man aber erkennen, dass 0,25 % mehr oder weniger Leitzins keine neue Welt erschaffen wird, weder in der Wirtschaft, noch an der Börse. Wichtig wird sein, beides zu beachten. Klarerweise die aktuelle Inflationssituation aufgrund der bekannten Themen der Geopolitik. Aber eben auch mittelfristige Effekte. KI, Produktivitätsfortschritte und auch Chinas Exporte wirken mittelfristig wieder preisdämpfend – und eine Lohn-Preis-Spirale gibt der Arbeitsmarkt aktuell nicht her.



### WARUM IN DIE FERNE SCHWEIFEN,...

...wenn das Gute ist so nah. Wussten Sie, dass die Wiener Börse 2025 zu den 10 besten Börsen der Welt gehörte und auch 2026 sich auf globalem Top-Niveau bewegt? Der globale Blick ist langjährige Basis unseres Monatskommentars. Lassen Sie uns aber ausnahmsweise in dieser Ausgabe die Lupe auf Österreich richten.

Ein Problem der heimischen Kapitalmarktumgebung ist auch, dass über sinkende Aktienkurse meist intensiv berichtet wird. Über steigende Kurse dagegen wird oft wenig bis gar nicht geschrieben. Um Wiener Aktien richtig zu verstehen, sind aber drei Punkte zu berücksichtigen.

### ERSTENS: WER NOTIERT AN DER BÖRSE?

Ein Kardinalfehler in der Beurteilung ist und bleibt, dass man aus den Zahlen der heimischen Konjunktur oder den Handlungen der heimischen Politik eine Meinung zur Wiener Börse ableitet. Das ist falsch, das eine hat mit dem anderen wenig bis sehr wenig zu tun. Die klar überwiegende Mehrheit der in Wien notierten Unternehmen hat eine geringe Abhängigkeit vom Inland. Es handelt sich um stark in Osteuropa oder global verankerte Geschäftsmodelle, oft Marktführer in ihren Nischen, aber – und das möge hoffentlich beständig so bleiben – mit ihrem Headquarter in Österreich.

### ZWEITENS: WER INVESTIERT?

Wir heimischen Investoren, egal ob Private oder Institutionelle, sind nicht stark genug, um den Kapitalmarkt im Inland nachhaltig zu bewegen. Über drei Viertel der Umsätze an der Wiener Börse kommen von internationalen Investoren. Deren Einschätzung und Wahrnehmung entscheidet daher auf Sicht über das Kursniveau – und nicht unsere. Nach Jahren der Flaute hat, beginnend im März 2025, mit dem Konjunkturpaket Deutschlands das Interesse wieder zugenommen. Die Region wird wieder mehr von globalen Investoren interessiert verfolgt. Damit gibt es auch wieder Nachfrage nach kleinkapitalisierten Unternehmen, in den Vorjahren oft vernachlässigt. Eine Lösung im Krieg Russland-Ukraine, wenn auch aktuell nicht wirklich in Sicht, wäre ein weiterer positiver Treiber.

### DRITTENS: WAS SAGT DER INDEX?

Die Mehrzahl der internationalen Indices legen die Gewichtungen der einzelnen Unternehmen je nach Höhe des frei gehandelten Börsenwertes fest, auch in Wien ist dies der Fall. Damit muss man wissen, dass die drei Großbanken ERSTE, Raiffeisen International und BAWAG etwa 40 % der Indexgewichtung ausmachen, mit dementsprechendem Einfluss auf die ATX-Performance. Das bedeutet nicht, dass Sie das in Ihrem Portfolio so umsetzen müssen, auch Fondsmanager streuen aufgrund der Gesetzeslage deutlich breiter.

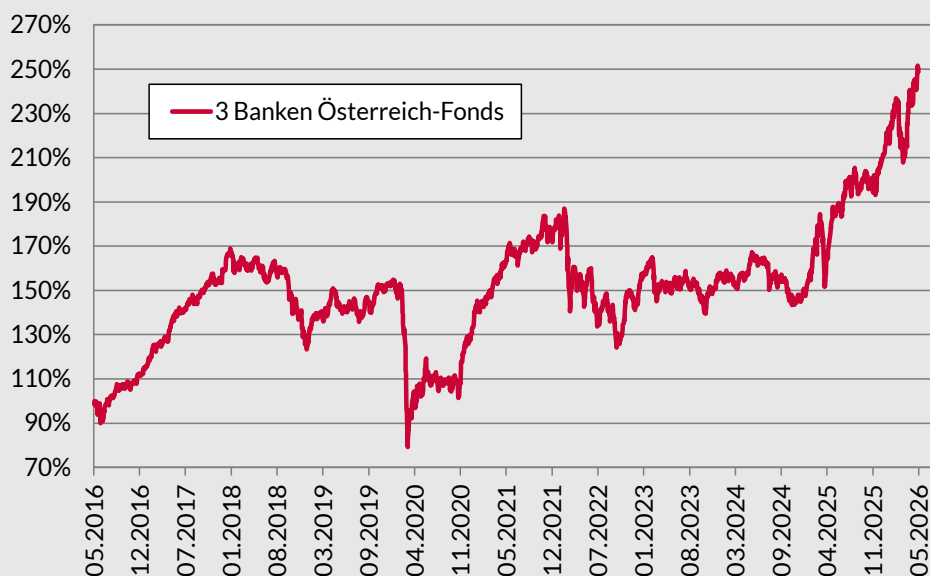
### FAZIT

Neben den globalen Investments gibt es auch regionale Champions. ERSTE und Vienna Insurance dominieren in Osteuropa. Voest, Palfinger, Andritz, Wienerberger oder Strabag sind Qualitätsführer in ihren Bereichen. Die Liste lässt sich fortsetzen. Ein kleiner Teil „Patriotismus“ ist daher auch in der Geldanlage angesagt und erlaubt. Wir halten eine Gewichtung von 3 - 5 % des Aktienteils für angemessen.

Ihr Alois Wögerbauer

## 3 Banken Österreich-Fonds

Wertentwicklung 10 Jahre



Stichtag: 29.05.2026, Quelle: Eigene Berechnung

## 3 Banken Österreich-Fonds

Top-15 Einzeltitel

Emittent	Gewichtung Fondsvolumen
Erste Group Bank	9,13%
OMV	8,55%
BAWAG Group	6,35%
Kontron	5,45%
Wienerberger	5,06%
Andritz	4,85%
Raiffeisen Bank International	4,84%
voestalpine	4,74%
VIG	4,70%
Palfinger	4,38%
Strabag	3,91%
Do & Co	3,55%
Verbund	3,52%
RHI Magnesita	3,19%
FACC	2,66%

Stichtag: 29.05.2026 Quelle: Eigene Berechnung

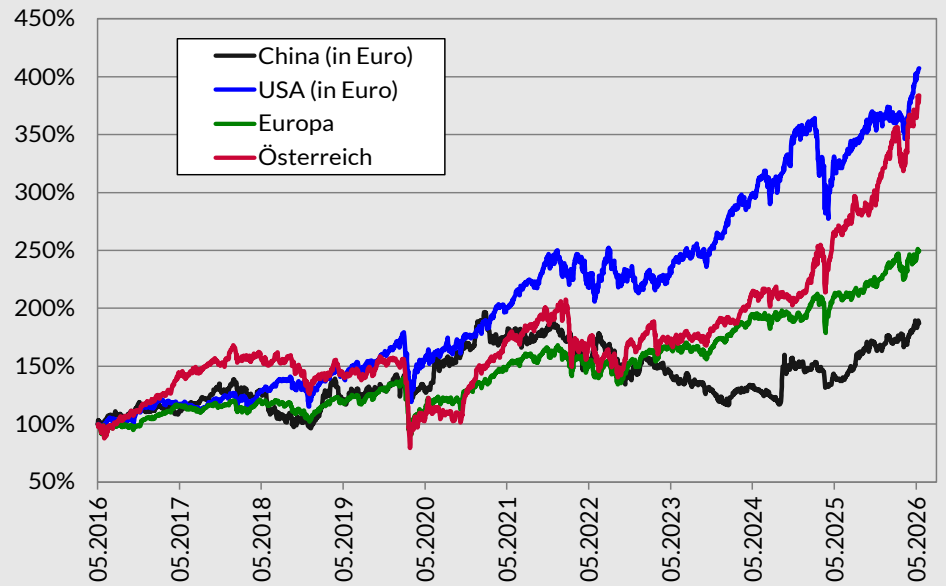
Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen.

### Aktienmärkte auf Sicht getragen vom Gewinnwachstum

Österreich zuletzt mit Performance im internationalen Top-Bereich.

### Entwicklung globaler Aktien

Zeitraum 10 Jahre



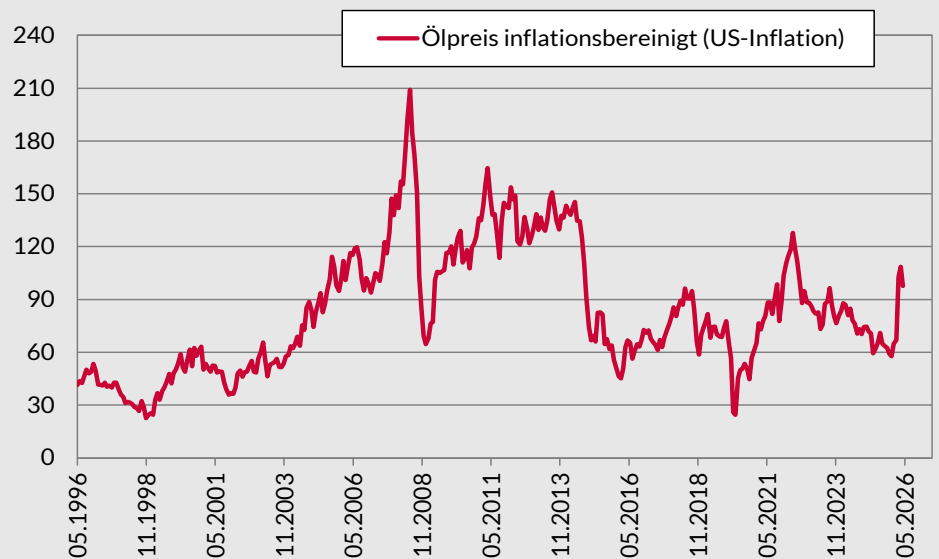
Stichtag: 29.05.2026, Quelle: Bloomberg

### Energie im Krisenmodus

Öl ist nicht mehr so bedeutend wie vor 30 Jahren. Zudem zählt der inflationsbereinigte Blick !

### Ölpreis inflationsbereinigt

Zeitraum 30 Jahre



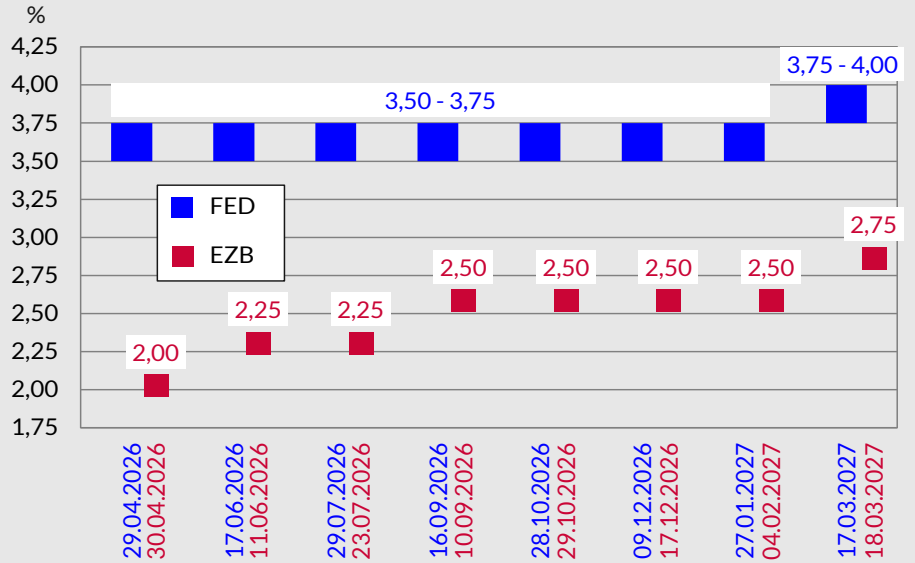
Stichtag: 01.06.2026, Quelle: macrotrends.net

### Leitzinserwartungen ändern sich...

Leitzinserwartungen ändern sich 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

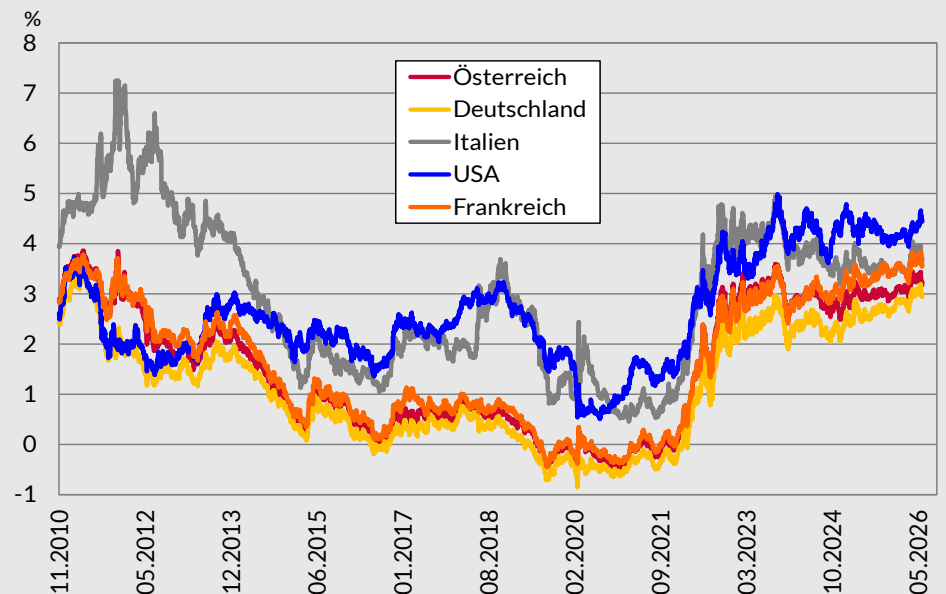
Stichtag: 01.06.2026, Quelle: CME Fed Watch Tool/ Bloomberg

### Inflationserwartungen treiben Renditen...

Zuletzt steigende Renditen am langen Ende aufgrund steigender Inflationserwartungen. Aktienmärkte stecken diese Entwicklung weg.

### Staatsanleihen – langes Ende mit Aufwärtsdruck

Renditen 10-jährige Anleihen



Stichtag: 29.05.2026, Quelle: Bloomberg

## „Wir suchen strukturelles Wachstum und konkreten Nutzen“

Vor knapp drei Jahren haben wir den 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds aufgelegt, unser einziger sogenannter Artikel 9-Fonds mit den höchsten Nachhaltigkeitsansprüchen. Zuletzt hat das Thema wieder stark an Bedeutung gewonnen, weniger aufgrund neuer Erkenntnisse im Bereich Nachhaltigkeit, sondern vielmehr aufgrund des Bewusstseins, wie wichtig Versorgungssicherheit im Bereich Energie ist. Christian Rath, Manager des Fonds bei unserem Partner Vontobel, beschreibt das aktuelle Umfeld und die Strategie.

*Fondsjournal: Erläutern Sie uns bitte kurz das Fondskonzept?*

**Christian Rath:** Wir investieren gezielt in Unternehmen, die Lösungen für die drängendsten Umweltprobleme unserer Zeit anbieten, etwa in den Bereichen Klimawandel, Umweltverschmutzung und Ressourcenknappheit. Dabei fokussieren wir uns auf Anbieter mit skalierbaren und wirtschaftlich tragfähigen Geschäftsmodellen entlang der gesamten Wertschöpfungskette. Unser Anlageuniversum gliedert sich in vier zentrale Themenfelder: Saubere Energieinfrastruktur, emissionsarmer Verkehr, moderne Gebäudetechnik sowie ressourceneffiziente Industrie. In all diesen Bereichen sehen wir strukturelles Wachstum, einen hohen Investitionsbedarf und das Potenzial, messbar positiv auf die Umwelt einzuwirken. Umweltorientierte Impact-Strategien können Anlegern in globalen Aktien zudem die Möglichkeit bieten, Risiken zu diversifizieren. Denn ihre Allokation überschneidet sich nur begrenzt mit jener traditioneller Kern-Aktienanlagen.

*Was sind die aktuellen Trends im Bereich Energie?*

**Rath:** Die globale Wirtschaft ist derzeit durch geopolitische Spannungen und steigende Energiepreise geprägt. Insbesondere die Situation rund um die Straße von Hormus verdeutlicht, wie sensibel die Energieversorgung ist. Während Ölreserven vieler Länder robust sind, ist die Lage bei Gas deutlich angespannter – gerade in Europa. Diese Entwicklungen rücken das Thema Energiesicherheit stärker in den Fokus. Wir sehen daher beschleunigte Investitionen in erneuerbare Energien, Stromnetze und Speicherlösungen. Spannend zu sehen ist, dass die gestiegene Kapazität von Wind- und Solarenergie bereits die Abhängigkeit von Gas zur Deckung von Versorgungslücken in einigen Ländern verringert hat, auch wenn Gas weiterhin eine Rolle spielt.

Zusätzliche Investitionen in Energieinfrastruktur werden auch durch den IT-Sektor vorangetrieben, wo Unternehmen – neben dem durch KI getriebenen Anstieg des Strombedarfs von Rechenzentren – auch indirekten Effekten geopolitischer Spannungen ausgesetzt sein könnten. So könnte beispielsweise anhaltende Instabilität ein Risiko für die stabile Energie- und Industriegasversorgung in Taiwan darstellen, die für die Halbleiterproduktion erforderlich ist. Kurzfristig belasten höhere Energiepreise zwar energieintensive Industrien, mittel- bis langfristig stärken sie jedoch die Nachfrage nach Effizienzlösungen. Davon profitieren insbesondere Anbieter entsprechender Technologien sowie Versorgerunternehmen.



Christian Rath, CFA

Fondsmanager Vontobel Asset Management

„Die Investitionen in Datacenter und KI Innovationen führen zu einer engeren Verbindung zwischen der virtuellen und der realen Welt.“

Christian Rath

### *Was sind die Treiber der Performance 2026?*

**Rath:** Alle vier von uns adressierten Bereiche konnten sich im laufenden Jahr besser entwickeln als der globale Aktienmarkt. Besonders stark war die Entwicklung im Bereich ressourceneffiziente Industrie, unterstützt durch die steigende Nachfrage nach Halbleiterausrüstung im Zuge von KI-Investitionen. Auch Infrastruktur für saubere Energie profitierte von einem beschleunigten Ausbau dezentraler Stromerzeugung. Im Gebäudereich überzeugten vor allem Energie-Effizienzlösungen, die durch den Ausbau von Rechenzentren zusätzliche Nachfrage erfahren, wie etwa für effiziente Kühlung. Im Segment emissionsarmer Verkehr konnten insbesondere Batteriematerialien und Energiespeicherlösungen zulegen, begünstigt durch die Volatilität in den fossilen Energiemärkten.

### *Worauf liegt aktuell der Fokus?*

**Rath:** Die Transformation der Energiesysteme geht weit über den Ausbau erneuerbarer Energien hinaus. Entscheidend ist das Zusammenspiel von Energiesicherheit, Resilienz und Dekarbonisierung. Wir sehen besonders attraktive Chancen in der Strominfrastruktur – sowohl in der Erzeugung als auch in Netzen und Speichern. Parallel dazu sind Effizienzlösungen über alle Sektoren hinweg essenziell: Von nachhaltiger Gebäudetechnologie bis hin zu automatisierten und digitalisierten Industrieprozessen. Im Transportbereich stehen emissionsarme Technologien und Batterie-lösungen im Fokus. Insgesamt verfolgen wir einen aktiven Investmentansatz, um entlang der gesamten Wertschöpfungskette vom strukturellen Wandel zu profitieren.

Die Investitionen in Datacenter und KI Innovationen führen zu einer engeren Verbindung zwischen der virtuellen und der realen Welt. Wachstumschancen sind zunehmend an physische Infrastruktur gebunden, etwa Rechenzentren, Stromnetze oder Energieversorgung. Das führt zu einer Neubewertung physischer Vermögenswerte. Branchen, die lange unterinvestiert waren, rücken wieder in den Fokus. Diese Vermögenswerte sind oft schwer replizierbar und damit strategisch besonders wertvoll. Kurzfristig verlief die Sektor-Rotation, weg von hoch bewerteten, kapitalarmen Geschäftsmodellen hin zu substanzstarken Unternehmen, recht deutlich. Die strukturellen Treiber für einen neuen Investitionszyklus – wie geopolitische Fragmentierung, steigende Inflation oder der KI-getriebene Energiebedarf – bleiben jedoch intakt.

### *Gibt es Beispiele für Top-Picks?*

**Rath:** Ein Beispiel ist Prysmian, ein führender Hersteller von Kabelsystemen für Energie- und Datenübertragung. Das Unternehmen spielt eine Schlüsselrolle bei der Anbindung von Wind- und Solarparks und beim Ausbau moderner Stromnetze. Ein weiteres Beispiel ist Spirax, das Unternehmen bietet Lösungen für effizientes Wärmemanagement in industriellen Prozessen. Gerade hier liegt enormes Potenzial zur Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen, da industrielle Wärme einen erheblichen Anteil am globalen Energieverbrauch ausmacht. Beide Unternehmen stehen stellvertretend für unseren Ansatz: Sie verbinden strukturelles Wachstum mit konkretem Nutzen für die Energiewende und Effizienzsteigerung.

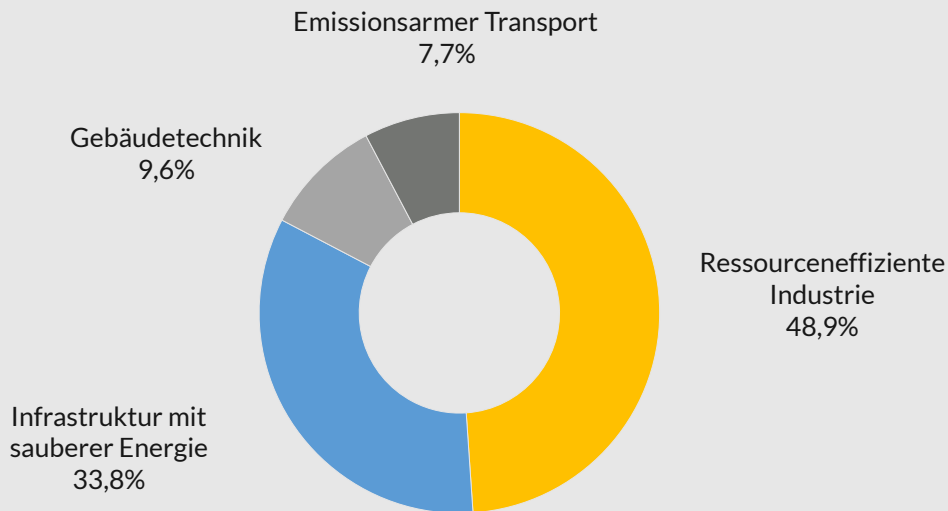


**„Wir sehen besonders attraktive Chancen in der Strominfrastruktur.“**

Christian Rath

### 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

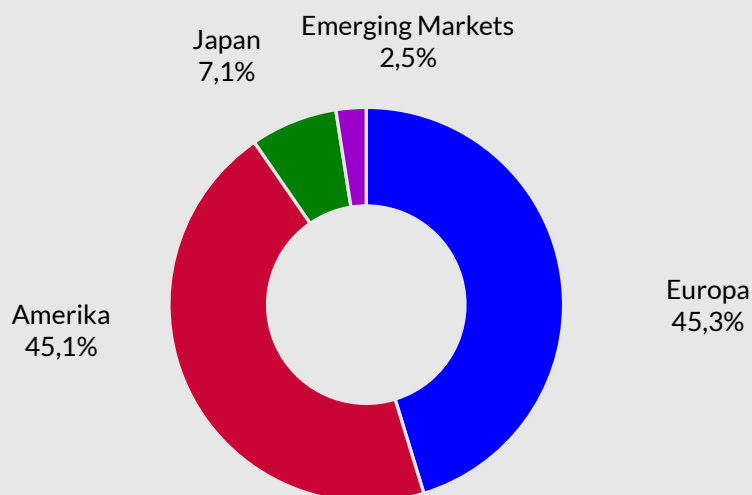
Aufteilung nach Investmentthemen



Stichtag: 29.05.2026, Quelle: Eigene Berechnung

### 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

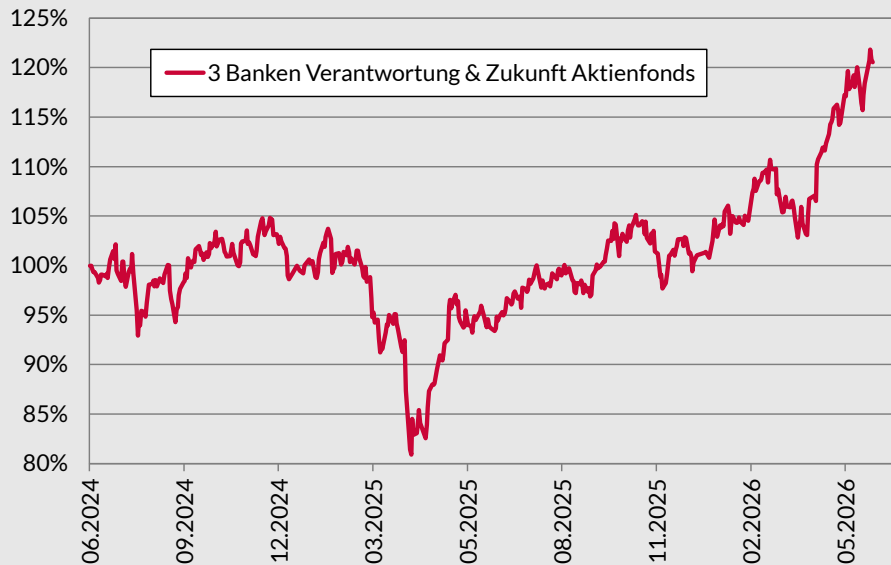
Aufteilung nach Regionen



Stichtag: 29.05.2026 Quelle: Eigene Berechnung

### 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Wertentwicklung seit Gründung (24.06.2024)



Stichtag: 29.05.2026, Quelle: OeKB

### 3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Top-15 Einzeltitel

Emittent	Wirkungsbereich	Land	Gewicht
Prysmian S.p.A.	Gebäudetechnik	Italien	3,11%
Marvell Technology Inc.	Saubere Energieinfrastruktur	USA	3,09%
Iberdrola S.A.	Gebäudetechnik	Spanien	2,93%
NextEra Energy Inc.	Gebäudetechnik	USA	2,84%
Linde PLC	Saubere Energieinfrastruktur	Großbritannien und Nordirland	2,81%
National Grid PLC	Gebäudetechnik	Großbritannien und Nordirland	2,60%
CONT.AMPEREX TECH.	Emissionsarmer Transport	China	2,46%
Daifuku Co. Ltd.	Saubere Energieinfrastruktur	Japan	2,46%
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Saubere Energieinfrastruktur	Japan	2,43%
Eversource Energy	Gebäudetechnik	USA	2,33%
UNION PAC.	Emissionsarmer Transport	USA	2,29%
ASML HOLDING	Saubere Energieinfrastruktur	Niederlande	2,27%
CADENCE DESIGN SYS	Saubere Energieinfrastruktur	USA	2,14%
SIEMENSAG	Saubere Energieinfrastruktur	Deutschland	2,14%
APPLIED MATERIALS INC.	Saubere Energieinfrastruktur	USA	2,10%

Stichtag: 29.05.2026 Quelle: Eigene Berechnung

<b>ANLEIHEFONDS</b>	<b>ISIN</b>	<b>Errechneter Wert</b>	<b>Ausgabeaufschlag</b>	<b>Tranche</b>	<b>Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung</b>
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,51 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	17,12 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,84 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 04.05.2026
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,24 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,39 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,69 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0758 01.07.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	109,78 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	103,05 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	101,36 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	106,49 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	111,54 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,23 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,30 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	106,24 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,8000 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	108,78 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2599 01.08.2025

<b>AKTIENFONDS</b>	<b>ISIN</b>	<b>Errechneter Wert</b>	<b>Ausgabeaufschlag</b>	<b>Tranche</b>	<b>Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung</b>
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	36,12 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	103,40 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,37 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	16,46 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4700 02.03.2026
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	42,60 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	144,48 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,34 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	129,16 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	12,82 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,70 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	32,97 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	49,03 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.04.2026
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	28,33 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	13,30 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	141,06 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	46,53 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	25,77 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	120,53 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,84 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0725 01.09.2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	27,57 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	11,32 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 16.03.2026
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	24,33 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	13,84 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1063 01.04.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,58 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 02.02.2026
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	5,13 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,53 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>1</sup>	AT0000A0ENV1	24,99 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	19,23 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	120,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	16,06 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1420 01.09.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	127,51 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	132,39 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,4581 02.06.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	134,09 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,5768 02.03.2026
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	109,03 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,2842 01.07.2025

<sup>1</sup> 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	101,40 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	104,43 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2026
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	144,69 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	146,57 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2025
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,41 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	102,91 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 02.06.2025
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A)	AT032CHANCE4	101,08 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.05.2027
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,94 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	105,73 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	141,65 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6582 02.03.2026
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	155,23 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,7617 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	115,40 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2570 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	128,01 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3553 02.03.2026
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	95,58 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8786 02.03.2026
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	131,20 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	170,04 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1488 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	127,00 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	128,21 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.715,24 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 77,5282 01.09.2025

# FONDSÜBERBLICK

# Historische Performance (brutto)\*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.05.2026

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	2,63	1,23	0,89	5,00	4,81	0,96
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,76	1,24	0,89	5,03	4,84	1,00
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,60	0,35	0,11	7,46	9,28	0,53
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,74	-0,16	-0,99	2,70	0,63	0,16
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,22	-0,16	-0,98	2,71	0,68	0,19
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,36	1,39	1,57	2,15	2,77	2,23
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	5,80			6,05	3,89	0,90
3 Banken Rendite Plus (R) (T) <sup>1</sup>	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	3,30					0,89
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,68	-0,75	-1,16	2,48	0,43	0,22
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,29			4,11	1,97	0,38
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,31			4,12	1,98	0,38
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,35	1,10	0,22	4,88	2,35	0,72
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,35	1,10	0,23	4,89	2,35	0,74
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	4,49				4,39	0,96
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	4,46				4,38	0,96

<sup>1</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.

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	5,02	8,77	7,60	16,60	25,88	12,63
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	3,49				8,48	5,75
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,51	5,23	4,58	6,51	7,99	5,56
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,78	5,73	5,71	6,24	8,89	2,18
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,89	6,39	5,16	16,44	43,87	26,15
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,68	4,05	2,37	5,55	6,87	3,60
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,87	3,56	1,91	5,08	6,43	3,37
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	11,73				19,94	9,35
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	11,33				19,55	9,17
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,70		4,16	6,25	12,86	10,23
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,30	9,12	9,30	11,96	14,53	4,07
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,16	9,54	8,69	18,37	33,59	17,24
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	8,22	8,89	10,67	15,60	34,29	12,15
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	4,08		-0,99	6,87	15,05	12,81
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	17,12				22,82	6,86
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	7,11	11,33	8,65	18,97	22,33	6,67

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.05.2026

<b>AKTIENFONDS</b>	<b>Ausgabe- aufschlag</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fondsbeginn</b>	<b>Beginn p.a.</b>	<b>10 Jahre p.a.</b>	<b>5 Jahre p.a.</b>	<b>3 Jahre p.a.</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>2026</b>
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	7,10	5,68	6,99	12,92	20,19	11,46
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	ATOZUKUNFT12	24.06.2024	10,17				28,21	18,90
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	1,79			12,71	16,18	7,86
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,40	8,18	7,06	13,54	20,70	8,97
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,68	6,68	9,68	16,43	14,69	6,24
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,69	6,70	9,71	16,46	14,76	6,25

\*) 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: 29.05.2026

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	2,23	1,99	2,33	6,76	7,81	3,49
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,47		1,93	5,89	7,08	4,38
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,82	3,13	3,06	6,90	8,82	4,69
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,38	3,11	3,02	6,91	8,64	4,50
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>2</sup>	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	6,17	7,97	10,60	18,38	33,35	11,46
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,90	2,92	3,29	8,57	11,94	4,57
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,31	1,34	1,39	6,34	7,45	2,41
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,41	4,27	4,97	9,35	14,06	7,50
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	9,00			8,96	13,90	6,79
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	3,97		4,28	8,56	14,80	7,61
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,34	3,85	4,29	8,49	13,50	4,65
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,20			3,68	2,32	0,28

<sup>2</sup> 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) <sup>3</sup>	2,50%	AT0000A3MR56	11.08.2025	1,40					0,60
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	3,81				3,18	0,60
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	10,90			13,27	57,24	34,88
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	14,06				57,20	35,05
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,49			4,28	2,12	0,62
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,19			4,75	2,30	0,57
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A) <sup>3</sup>	2,50%	AT032CHANCE4	16.03.2026	1,08					
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	3,20				2,06	0,20
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	3,96				2,00	0,18

<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.

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 29.05.2026

<b>VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS</b>	<b>Ausgabe- aufschlag</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fondsbeginn</b>	<b>Beginn p.a.</b>	<b>10 Jahre p.a.</b>	<b>5 Jahre p.a.</b>	<b>3 Jahre p.a.</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>2026</b>
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	6,65		5,66	10,26	16,18	8,40
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,65		5,66	10,26	16,17	8,40
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,66		2,82	6,42	8,59	4,31
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,66		2,82	6,43	8,59	4,31
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	1,14		1,17	5,91	7,79	3,89
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,50	4,16	4,13	9,25	10,19	3,81
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,33	4,16	4,13	9,25	10,20	3,82
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,80			8,51	9,34	3,61
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,82			8,51	9,34	3,61
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,23		1,94	5,65	3,50	0,56

\*) 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 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 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](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>