

JOURNAL



Halbzeit

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... unser Zwischenfazit zu unseren Leitplanken 2026 und

... das Umfeld für unseren neuen Laufzeitenfonds „3 Banken Zinschance 2031“.

Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

Halbzeit! Die erste Hälfte des Börsenjahres ist vorbei und würden Sie theoretisch keinerlei Informationen über das Weltgeschehen haben und nur einen Blick auf die globalen Aktienindices werfen, dann wäre wohl Ihr spontaner Eindruck: Normales gutes Jahr. Einmal mehr haben die Finanzmärkte die Turbulenzen der Geopolitik gut verarbeitet. Aber kann es nicht sein, dass genau diese rationale Sicht auf die Dinge der einzig vernünftige Zugang ist? Müsste ich die Nachrichtenflut des ersten Halbjahres auf zwei Schlagzeilen reduzieren, dann würde ich folgende beiden Sätze nehmen, auch weil diese so ein typisches Zeichen für die Zeit ist, in der wir leben. Die Internationale Energieagentur (IEA) mit Sitz in Paris ist eine interstaatliche Organisation der OECD. Am 30. April spricht die IEA wörtlich „von der größten Energiekrise der Geschichte“, breit zitiert in allen Medien. Am 18. Juni, gute sechs Wochen später, warnte die IEA von einem Ölüberangebot 2027. „Das Angebot könnte die Nachfrage um mehrere Millionen Barrel am Tag übersteigen.“ Dies wurde medial kaum verbreitet, eben weil Dramatik spannender ist und der Ölpreis von seinen Höchstständen um 110 Dollar Richtung 70 Dollar unterwegs war.



STRATEGIECHECK ZUR HALBZEIT

Wir haben uns immer als Asset-Manager mit ruhiger Hand bezeichnet, weil hektisches Reagieren auf die Tagesaktualität keinen Mehrwert bringen kann. Wir wissen, dass man die Zukunft nicht voraussehen kann, aber dennoch braucht es immer einen Plan. Unser Plan sind unsere Leitplanken, die wir zu Jahresbeginn definieren, die uns begleiten, die wir im Zwei-Wochentakt hinterfragen und die wir anpassen, wenn es wirklich neue Erkenntnisse gibt. Lassen Sie uns gemeinsam die Halbpause für einen Zwischencheck nützen. (Sie finden die Formulierungen vom Jänner und dazu die Sicht von heute.)

Leitplanke 1

REDEN WIR ZUERST ÜBER DIE WELT...

Die Konsenserwartung für die Jahre 2026 und 2027 liegt knapp über 3 % realem Wachstum der Weltwirtschaft.

Dass die Weltwirtschaft viel aushält ist die Erkenntnis dieses Jahrzehntes. Der rein regionale Blick auf Österreich und Deutschland verstellt die Sicht auf globale Trends. Einige Ökonomen sprachen zu Kriegsbeginn USA/Israel – Iran bereits von einer Weltrezession; diese wird nicht stattfinden. Von zu Jahresbeginn „knapp über 3 %“ hat sich der Konsens nun bei „knapp unter 3 %“ eingependelt. Neue Erkenntnisse für die Geldanlage bringt dies nicht.

Leitplanke 2

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

Es trat wieder mehr ins Bewusstsein, dass wir konsequent hohe Verschuldungen haben und ungedeckte Währungen, eben technisch aus dem Lateinischen abgeleitet als FIAT-Money bezeichnet. „Debasement“, also Abwertung im Form von Kaufkraftverlust, bleibt daher ein Sorgenszenario. Raus aus Papiergeld und rein in Sachwerte wie Edelmetalle und Aktien war der Trend 2025. Wenn viel Geld Veranlagung sucht, könnten strukturell höhere Bewertungen auch das neue „normal“ sein. Wird sich diese übergeordnete Grundtendenz 2026 fortsetzen? Wir meinen JA.

Wir halten an allen Argumenten fest, keiner der grundlegenden Treiber hat sich verändert, ganz im Gegenteil. Der globale Veranlagungsdruck ist hoch. Unabhängig von Beträgen gibt es den Wunsch nach realen Assets, die nun einmal Aktien, Gold und Rohstoffe sind. Wir halten dies für einen Trend der kommenden zehn Jahre und jeder Trend bringt zwischenzeitlich Korrekturen oder Seitwärtsbewegungen. Im Zweifelsfall und bei unklarer Sachlage werden wir uns daher für „Investiert bleiben“ entscheiden, eben weil es langfristig der bessere Zugang ist als ständiges Timing zu versuchen.

Editorial

Leitplanke 3

EZB WOHL AM ZIEL; FED NOCH NICHT

Der EZB-Senkungszyklus scheint abgeschlossen, eine letzte Senkung des Einlagenzinses von 2,00 % auf 1,75 % ist möglich, ist aber nicht unser Kernszenario. In den USA dagegen werden die Zinsen wohl zwei- bis dreimal zu je 0,25 % gesenkt werden, um dann bei etwa 3 % zu landen.

Leitzinserwartungen ändern sich oft rasch und meldungsbezogen. Die EZB musste nach der energiebedingten Inflationsbewegungen ein Signal setzen, eine zweite Zinserhöhung um neuerlich 0,25 % im Herbst ist möglich. Deutlichere Erhöhungen sehen wir nicht und wären aus unserer Sicht auch nicht empfehlenswert. Klar verändert hat sich die Erwartung auch in den USA. Aufgrund von Inflation und solider Wirtschaft kamen die Senkungen nicht, es wird von einer Erhöhung im Herbst ausgegangen. Hier wären wir aber noch vorsichtig, das Zusammenspiel von FED-Chef Warsh und Präsident Trump wird eines der spannenden Themen des Herbstes. Grundsätzlich darf man Dinge nicht größer machen als sie sind. Ob sich der Geldmarktzins um 0,25 % bewegt oder nicht, hat für unsere globalen Anleihestrategien mit Restlaufzeiten jenseits von sechs Jahren oder auch für unsere Aktienstrategien abseits symbolischer Effekte keine substantielle Bedeutung.

Leitplanke 4

US-DOLLAR-ABWERTUNG WOHL ZUM WESENTLICHEN TEIL ABGESCHLOSSEN

Wir denken, dass der Großteil des Weges gegangen ist. Eine weitere leichte Anpassung ist zwar möglich bis wahrscheinlich, Kurse schwächer als 1,25 zum EURO sehen wir nicht.

Das Auspreisen der erwarteten Zinssenkungen führte jüngst zu einer Stärkung der US-Währung. Insgesamt bleibt aber festzuhalten, dass die Schwankungen auch im historischen Vergleich grundsätzlich eher gering sind. Überzeugende Argumente für einen deutlich stärkeren oder deutlich schwächeren US-Dollar sehen wir aktuell nicht. Allfällige Aktienallokationen sind getrieben von Bewertungskennzahlen und fundamentalen Faktoren. Eine daraus resultierende Dollar-Gewichtung nehmen wir zur Kenntnis, eine Währungsmeinung, welche die Allokation mitbeeinflusst, haben wir aktuell nicht.

Leitplanke 5

ANLEIHEN SCHLAGEN CASH

Auf ein gutes Anleihejahr 2025 sollte ein gutes Anleihejahr 2026 folgen, vor allem werden Anleihestrategien einer Cash-Strategie klar überlegen sein. Wir sind mutig, aber risikobewusst, nützen alle Anleiheklassen aus und haben auch für 2026 eine Renditeerwartung von etwa 4 %.



Leicht anziehende Renditen am mittleren und langen Laufzeiteende haben die Kurse leicht gedrückt, aber die Ertragserwartung der Zukunft erhöht. Wir halten an allen Überzeugungen wie der Beimischung von Emerging-Markets-Anleihen oder Hochzins-Papieren unverändert fest. Bei den langfristig ausgelegten Strategien arbeiten wir mit Durchschnittsrenditen von über 4 %, die wir uns über eine mittlere Restlaufzeit von sechs bis sieben Jahren langfristig gesichert haben.

Leitplanke 6

AKTIENMÄRKTE GETRAGEN VOM GEWINNWACHSTUM

Die Börsen sind getrieben von aktuellen Meldungslagen, oft übertriebenen Erwartungen, oft zu großen Ängsten. Auf lange Sicht zählt aber das Gewinnwachstum der Unternehmen. Die aktuellen Gewinn-schätzungen für 2026 für die Unternehmen des Weltindex liegen im Konsens bei Steigerungen von im Schnitt 8 % bis 9 %. Die erwarteten Gewinnsteigerungen sind daher auch eine gute Orientierung für die Performanceerwartung.

Die Entwicklung der Unternehmensgewinne ist der wahre Grund für das bisher gute Börsenjahr 2026, die Schätzungen zu Jahresbeginn wurden nach oben revidiert. Die Produktivitätsfortschritte der Unternehmen sind immer wieder bemerkenswert und KI wird diesen Trend in den kommenden Jahren weiter verstärken. In der jüngsten Berichtssaison konnten in den USA über 80 % der Unternehmen die Erwartungen übertreffen. Wenn wie am Beispiel USA die Kurse im ersten Halbjahr um knapp 10 % zulegen, die Unternehmensgewinne aber um 16 %, dann sind in Summe die Aktienmärkte heute billiger als zu Jahresbeginn. Klarerweise gibt es starke Unterschiede nach Branchen, aber die gibt es immer. Die Aktienmärkte haben sich daher nicht, wie oft beschrieben, von der Realität gelöst, sondern haben vielmehr das dargestellt, was auf Unternehmensseite geliefert wurde. Hier ein wichtiger Hinweis: Persönliche regionale Wahrnehmungen zur Wirtschaftslage haben meist wenig mit den an der Börse notierten Unternehmen zu tun.

Leitplanke 7

KI-THEMA GEWINNT AN BREITE UND IST KEINE SPEKULATIONSBLASE

Die sogenannte künstliche Intelligenz ist mehr als ein Hype, der kommt und wieder geht. Es ist mehr ein struktureller Wachstumstreiber, der die Produktivität erhöht, neue Wertschöpfung erschließt und tiefgreifende Innovation ermöglicht. KI-Ausgaben schaffen greifbare Nachfrage und reale Infrastruktur, indem sie Investitionen in Hardware, Cloud-Dienste und Software vorantreiben, um den wachsenden Bedarf zu decken.



KI bleibt ein zentrales Börsenthema, die Treiber haben sich aber verändert. Die als „Glorreiche Sieben“ bezeichneten Techriesen um Apple, Microsoft, Nvidia & Co haben im bisherigen Jahresverlauf den breiten US-Markt recht deutlich underperformed und liegen seit Jahresbeginn leicht im Minus. Aber auch hier sind die Bewertungen billiger geworden, da die Gewinnentwicklung gut war; kritisch gesehen werden allerdings aktuell die enormen Investitionen in KI-Infrastruktur. Gewinner des Jahres sind genau die Profiteure dieser Milliardeninvestitionen; Speicher, Chips, Investments in Datacenter. Manche Kursentwicklungen aus dieser Ecke zeigen fahnenstangenartige Anstiege. Langjährige erfahrene Anleger wissen, dass Fahnenstangen immer in einer Korrektur enden, sie wissen aber auch, dass man nicht sagen kann wann. Was also tun? Die richtige Antwort ist: Breit diversifizieren. Wir haben nie nur auf die „Glorreichen Sieben“ gesetzt, sondern immer gestreut. Auch aktuell halten wir Microsoft, Alphabet & Co die Treue, investieren aber auch in andere Bereiche aus dem Tech-Sektor, immer mit dem Ziel, Klumpenrisiken zu vermeiden. Die sogenannte Marktbreite nahm zuletzt zu, wie von uns erwartet. Es ist ein gutes Zeichen, dass Microsoft deutlich korrigieren kann, dass Neuemissionen wie SpaceX Kapital absaugen, aber der Gesamtmarkt in den USA eine mehr als solide Entwicklung zeigt.

Leitplanke 8

EMERGING-MARKETS – VON DER BEIMISCHUNG ZUM PFLICHTTEIL

Im Anleihebereich waren Emerging-Markets schon länger Teil unserer Strategie, wenn auch nicht mit den aktuellen Gewichtungen. Im Aktienbereich haben wir uns in den vergangenen Jahren klar zurückgehalten, haben aber zuletzt diesen Kurs geändert. Wir denken, dass in beiden Segmenten Emerging-Markets von der Option zur Pflichtbeimischung werden. Wir halten eine Gewichtung von 10 % bis 15 % sowohl im Aktien- als auch im Anleihebereich für angemessen.

Die klassischen Emerging-Markets-Aktienindizes liegen im ersten Halbjahr knapp 25 % im Plus, ein Blick in die Details ist aber wichtig. Erstens: Investments in Emerging-Markets bedeutet etwa 80 % Investment in Asien; dies gilt auch für uns. Zweitens: Getragen war die Entwicklung von eigentlich nur zwei Ländern, nämlich Taiwan und Südkorea. Drittens: Auch in diesen beiden Ländern war die Entwicklung getragen von einigen wenigen Aktien, womit wir wieder beim KI-Thema wären. Das Gute daran: China und Indien etwa haben zuletzt wenig Entwicklung gezeigt, was für die Zukunft Chancen bringt. Wir halten unsere Empfehlung klar aufrecht und meinen immer noch, dass in vielen Anlagestrategien die Emerging-Markets eine zu geringe Rolle spielen.

Leitplanke 9

ALS NÄCHSTES GLÄNZEN DIE ROHSTOFFE

Der globale Bedarf in den kommenden Jahren ist hoch; speziell, aber nicht nur an Industriemetallen wie Kupfer. Es ist zweifelhaft, ob die oft geringen Investitionen in neue Abbaugelände reichen, um den Bedarf in den kommenden Jahren zu decken. Der Aufschwung von KI und die dazugehörigen Investments in Hardware und Energieinfrastruktur treiben die Nachfrage über viele Rohstoffe hinweg. Bei Öl ist die Stimmung so negativ, dass es markttechnisch reizvoll ist, eine taktische Gegenposition einzunehmen.

Wir halten alle Argumente für aufrecht, manche wie die Logik für Kupfer haben sich sogar verstärkt. Wir bleiben daher in unseren Mischstrategien weiterhin investiert. Öl fällt etwas unter die Rubrik „Right for the wrong reasons“. Klarerweise konnten wir den Krieg USA/Israel gegen Iran nicht vorhersehen, sich strategisch zu positionieren hat sich aber gelohnt. Der breite Rohstoff-Index liegt seit Jahresbeginn etwa 14 % im Plus, wir halten unsere Positionen stabil und sehen das Segment weiterhin als strategisch für die kommenden Jahre an; taktische Anpassungen schließen wir nicht aus, sind aber nicht unser Plan.

P.S.: Mit Beginn September werden wir eine Strategie anbieten, mit der Sie ganz einfach in die Bereiche Energie, Edelmetalle und Industriemetalle investieren können.

Leitplanke 10

GOLD: WEITER STRATEGISCHE LOGIK

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

Auf den Rekordanstieg bis in den Bereich 5400 USD/Unze folgte eine Korrektur bis auf den 4000er-Bereich. Wir stufen dies nicht als Trendwende ein, sondern als normale und durchaus gesunde Korrektur. Wir meinen, dass die übergeordneten Trends alle intakt sind: Die latenten Inflationsgefahren aufgrund zu hoher Staatsschulden, das Interesse vieler Notenbanken an Diversifikation neben den Dollar-Reserven sowie die generell schwer planbare Geopolitik. Gold steigt nicht immer genau dann, wenn man es erwartet. Daher raten wir weiterhin zu einer strategischen Gewichtung, welche die 10 % Marke der Gesamtstrategie nicht überschreiten sollte. P.S.: Ein wesentlicher Einflussfaktor auf den Goldpreis sind die Zinsen, da Gold eben den Nachteil hat, dass es keine Zinsen bezahlt. Die höher als zu Jahresbeginn erwartet liegenden US-Zinsen drücken aktuell auf den Goldpreis, dies wird aber nicht immer so sein.

Fazit

UNSER TAKTIKCHECK ZUR HALBZEIT

Ich hoffe, ich konnte mit dem Einblick in das Innenleben einer Fondsgesellschaft Ihre Gedanken ordnen. Ein bemerkenswert turbulentes Halbjahr der Geopolitik liegt hinter uns, ebenso aber auch ein bemerkenswert stabiles Finanzmarkthalbjahr. Einmal mehr ein Beweis, wie sehr man die Dinge getrennt beurteilen muss. Wer sich nur mit den Wirren der Geopolitik beschäftigt, wird an der Börse wenig Erfolg haben.

Anlagestrategien sind immer individuell und abhängig von Ihrem persönlichen Umfeld. Allgemein gesprochen meinen wir aber, dass wir uns in einer Zeit der Mischstrategien befinden. Wir sehen in den Bereichen Anleihen, Aktien und Gold/Rohstoffe weiterhin ein Übergewicht an Chancen und kein Übergewicht an Risiken. In unserer Mischstrategie „Best of 3 Banken-Fonds“, welche unser Weltbild zusammenfasst, halten wir aktuell etwa 45 % Anleihen, 45 % Aktien und 10 % Rohstoffe/Gold; wir halten dies für eine solide und logische Aufstellung.

Wir sind mit der Taktik des ersten Halbjahres zufrieden und werden nach der wichtigen Pausenanalyse mit unveränderter Aufstellung in die zweite Halbzeit gehen.

Wir wünschen Ihnen einen erholsamen Sommer und melden uns mit Beginn September mit unserem Monatskommentar zurück. Nehmen Sie als Fazit die Überzeugung mit, dass das hektische tägliche Auf und Ab von Kursen nicht von der definierten Strategie ablenken darf.

Oder wie es Warren Buffett treffend formulierte: „Spiele werden von jenen gewonnen, die auf das Spielfeld achten und nicht von jenen, die nur auf die Anzeigentafel schauen“.

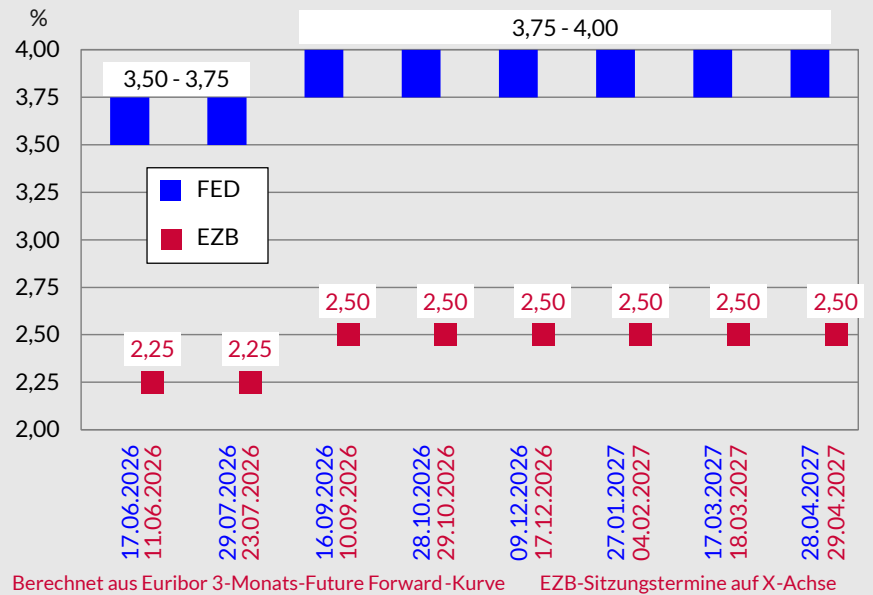
Ihr Alois Wögerbauer

Leitzinserwartungen ändern sich...

Leitzinserwartungen ändern sich rasch, oft zu rasch.

Leitzinsen im Jahr 2026

Aktuell gepreiste Erwartungen



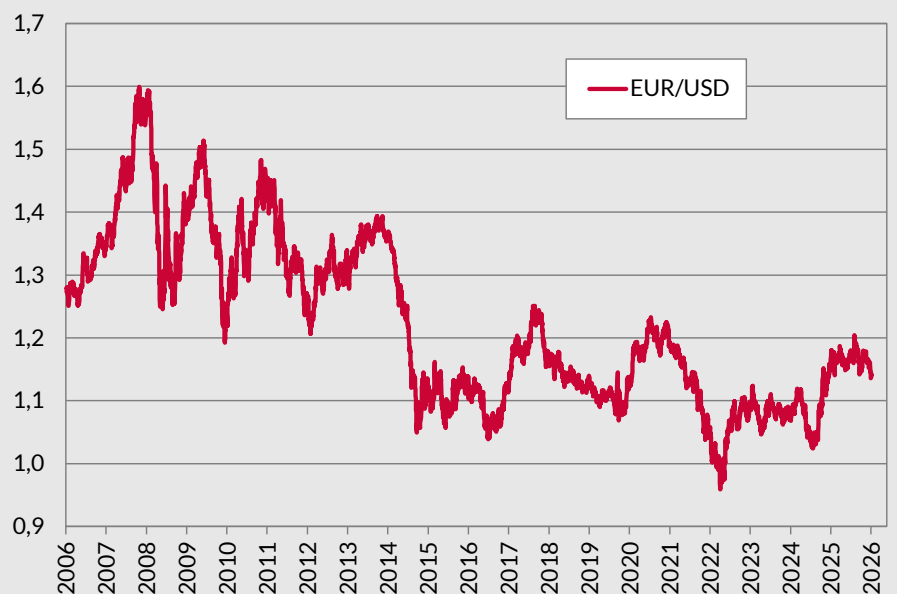
Stichtag: 01.07.2026, Quelle: CME FED Watch Tool/Bloomberg

US-Dollar versus EURO

Zeitraum 20 Jahre

US-Dollar im Seitwärtstrend

Vergleichsweise hoher Leitzins stützte zuletzt...



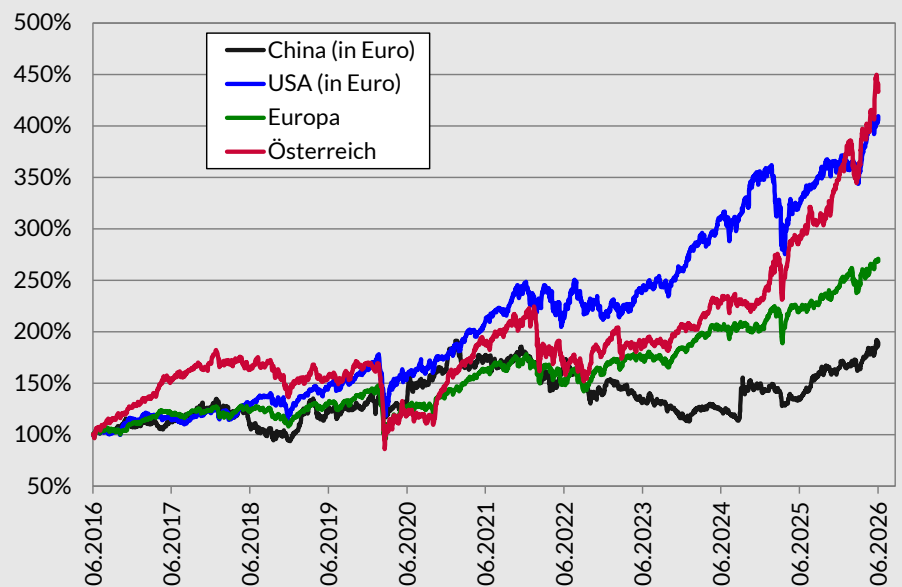
Stichtag: 30.06.2026, Quelle: Bloomberg

**Aktienmärkte auf
Sicht getragen vom
Gewinnwachstum**

**Österreich mit Top-
Entwicklung!**

Entwicklung globaler Aktien

Zeitraum 10 Jahre



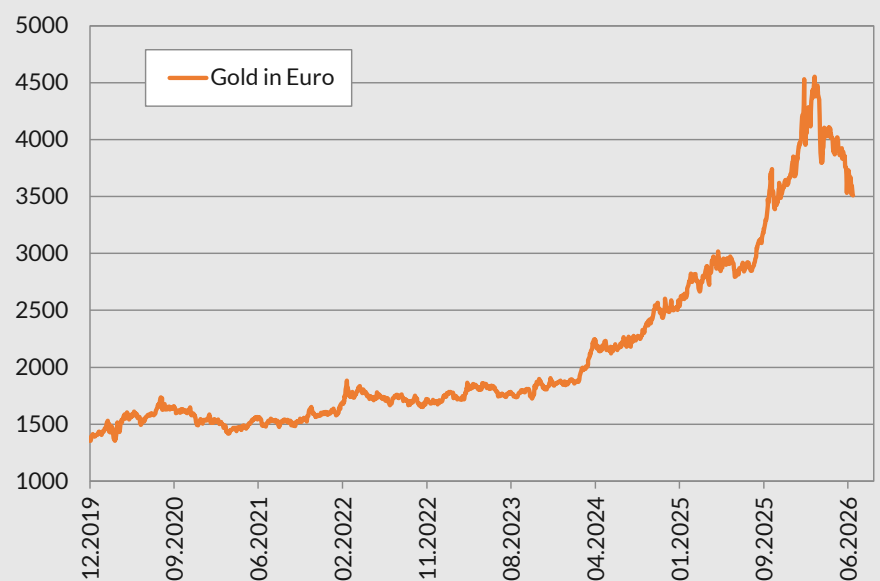
Stichtag: 30.06.2026, Quelle: Bloomberg

**Gold: Weiter
strategische Logik**

**Zuletzt Hektik, Grund-
theorie bleibt intakt.**

Gold mit Korrektur...

Entwicklung seit Jahresbeginn 2020



Stichtag: 30.06.2026, Quelle: Bloomberg

„Neuer FED-Chef bringt neue Kommunikation“

Aktuell liegt ein neuer Laufzeitenfonds zur Zeichnung auf, die Zeichnungsfrist endet am 2. August 2026, Fondsstart ist der 3. August 2026. Anleihefondsmanager Hannes Marschalek schildert im Interview das aktuelle Markumfeld und die Fondsstrategie.

Fondsjournal: Was tut sich an der Leitzinsfront?

Hannes Marschalek: Die geldpolitische Landschaft in der EU und den USA hat im Juni 2026 eine Kehrtwende vollzogen, die maßgeblich durch geopolitische Verwerfungen wie den Iran-Krieg und einen Führungswechsel an der Spitze der US-Notenbank Federal Reserve geprägt ist. Nachdem die EZB unter Christine Lagarde den Leitzins im Zuge sinkender Inflationsraten bis auf 2,00 % heruntergeschleust hatte, zwang ein energiegetriebener Inflationsschub die Währungshüter in Frankfurt zu einer Umkehr. Im Juni hob der EZB-Rat den maßgeblichen Einlagesatz um 25 Basispunkte auf 2,25 % an. Dies war die erste Zinserhöhung der EZB seit fast drei Jahren. Die Märkte erwarten einen weiteren Zinsschritt im Herbst.

Während also die Europäische Zentralbank nach einer Phase der Entspannung die Zinsen wieder anheben musste, vollzieht die FED unter ihrem neuen Chef Kevin Warsh eine tiefgreifende institutionelle und kommunikative Reform. Bei der mit Spannung erwarteten ersten Sitzung unter neuer Führung am 17. Juni beließ die FED den US-Leitzins in der Spanne von 3,50 % bis 3,75 %. Es war die vierte Zinspause in Folge. Die neuen Projektionen der Notenbanker zeigten ein unerwartet „falkenhaftes“ Bild. Der Median für den Leitzins Ende 2026 wurde von zuvor 3,4 % auf 3,8 % angehoben. Damit ist der Spielraum für Zinssenkungen komplett vom Tisch. Stattdessen bereitet die FED die Märkte auf eine Zinserhöhung im zweiten Halbjahr vor, da die Inflationsprognose für das Jahresende deutlich auf 3,6 % nach oben korrigiert wurde.

Besonders interessant ist aktuell aber auch, dass Kevin Warsh als neuer Chef der mächtigsten Notenbank der Welt binnen weniger Wochen seinen Stempel aufdrückt. Für die Märkte bedeutet sein neuer Kurs – weg von der transparenten Vorankündigung, hin zu diskreten, datenunabhängigeren Entscheidungen – zunächst deutlich mehr Volatilität und Nebel. Indem er sich dem Zinsdrang des Präsidenten verweigert, rettet er aber vorerst die institutionelle Glaubwürdigkeit der FED. Es bleibt abzuwarten, wie lange Trumps aktuelle, überraschende Geduld anhält, wenn die Zinsen im Herbst tatsächlich weiter steigen sollten.

Wie ist das aktuelle Umfeld im Anleihebereich?

Marschalek: Die Halbjahresperformance unserer globalen Anleiheportfolios liegt bei rund 1,5 % und damit leicht unter unseren Erwartungshaltungen zu Jahresbeginn. Das aktuelle Anleihen- und Zinsumfeld ist weiterhin von geopolitischen Spannungen, einer veränderten Inflationsdynamik und der vorsichtigen Zinspolitik der großen Zentralbanken geprägt. Während der Markt nach den Kursverlusten zu Quartalsbeginn eine Stabilisierung sucht, bieten die aktuell erhöhten Ausgangsrenditen aber eine historisch attraktive Basis für Anleiheinvestoren. Zwar ist fest-



Hannes Marschalek, CPM
Fondsmanager 3 Banken Zinschance 2031

„Unter den aktuellen Bedingungen sehen wir eine Zielrendite um die 4 % vor Kosten als realistisch an.“

Hannes Marschalek

zuhalten, dass sich die Risikoaufschläge seit Ende März deutlich eingeeengt haben und damit wieder auf den Niveaus des Jahreswechsels handeln, der Anstieg der Basisrenditen in den vergangenen Monaten macht das Gesamtpaket aber wieder interessanter. So hat sich die Rendite beispielsweise eines BBB-Bondindex seit Jahresbeginn um rund 0,2 % erhöht, die Rendite europäischer Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating liegt im Schnitt bei 3,50 %, die Rendite unserer Anleiheportfolios insgesamt im Schnitt bei 4,5 %.

Wie wird die 3 Banken Zinschance 2031 aus heutiger Sicht aufgestellt sein?

Marschalek: Natürlich kann sich bis zum Fondsstart Anfang August noch einiges an den Konditionen am Markt ändern und damit auch unsere Einschätzung zu den jeweiligen Assetklassen. Aus jetziger Sicht planen wir, den Großteil des Portfolios im soliden Investmentgrade-Segment zu investieren. Wobei wir hier auch einen Fokus auf nachrangige Emissionen legen. Insbesondere bei sehr soliden Namen macht es Sinn, bei der Seniorität tiefer zu gehen – hier setzen wir speziell auf Hybridanleihen mit einer hohen Kündigungswahrscheinlichkeit zum Zeitpunkt rund um die Endlaufzeit des Fonds. So können wir trotz geringer Ausfallwahrscheinlichkeiten die Rendite des Portfolios doch beträchtlich optimieren. Ein weiterer Schritt zur Optimierung ist die Beimischung von Hochzinsanleihen, die wir aktuell mit rund 20 % des Portfolios planen. Hier liegt der Ratingschwerpunkt im BB-Segment. Es fallen jedoch auch solide Emittenten darunter, wie beispielsweise das italienische Energieunternehmen Enel, deren Hybridanleihen im Abwicklungsfall gegenüber normalen Seniorbonds

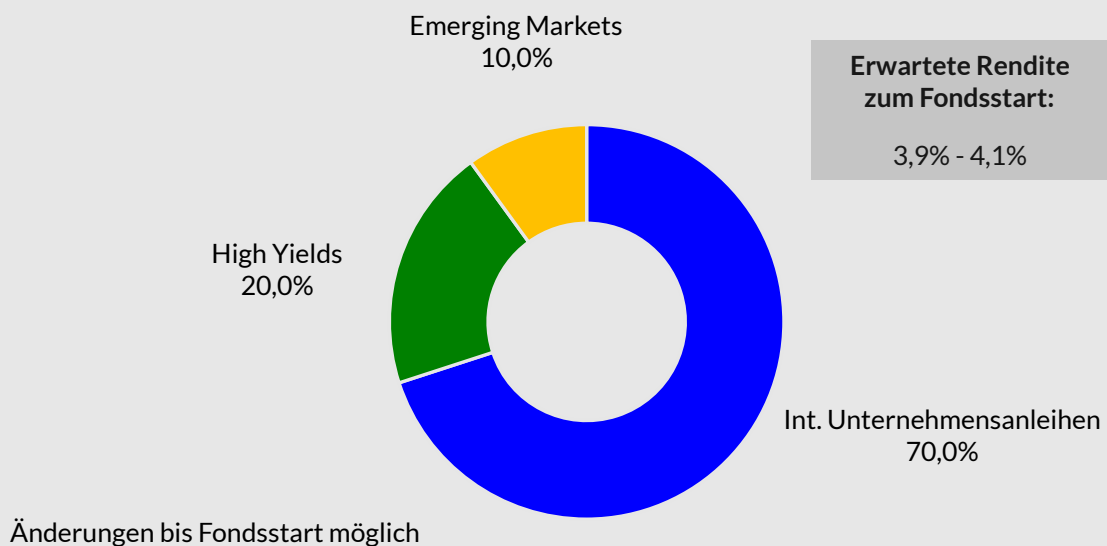
schlechter gestellt und daher auch mit einem niedrigeren Rating ausgestattet sind. Mit lediglich rund 10 % ist derzeit die Beimischung von Emerging Market Anleihen geplant. Um eine professionelle Streuung zu gewährleisten, setzen wir bei dieser Assetklasse verstärkt auch auf US-Dollar-Anleihen, wobei das Währungsrisiko mittels Devisentermingeschäften abgesichert wird.

Bei den Ertragsaussichten auf das Gesamtportfolio kann sich bis zum Fondsstart hinsichtlich Risikoprämien und Basiszinsen natürlich noch etwas ändern. Unter den aktuellen Bedingungen sehen wir eine Zielrendite um die 4 % vor Kosten als realistisch an.



3 Banken Zinschance 2031

Interne Bondsegmentierung



Stichtag: 23.06.2026, Quelle: voraussichtliches Startportfolio

3 Banken Zinschance 2031

Bestandsliste – Top 10 Positionen (in % vom Fondsvolumen)

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
EVN AG	Energie	Österreich	1,29%
Erste Group Bank AG	Banken	Österreich	1,24%
Ungarn, Republik	Staatsanleihe	Ungarn	1,08%
PostNL N.V.	Industrie	Niederlande	1,08%
Repsol Europe Finance	Energie	Spanien	1,05%
BP Capital Markets PLC	Energie	USA	1,04%
Vossloh AG	Industrie	Deutschland	1,04%
Mercialys	Immobilien	Frankreich	1,03%
Acciona Energia Financiacion Filiales	Energie	Spanien	1,02%
Iberdrola Finanzas	Versorger	Spanien	1,05%

Änderungen bis Fondsstart möglich

Stichtag: 23.06.2026, Quelle: voraussichtliches Startportfolio

Eine Ausgabe von Anteilsscheinen erfolgt ausschließlich per Fondsstart 03. August 2026! Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken!

3 Banken Zinschance 2031

NEU ab 03.08.2026

Zeichnungsfrist von 22.06.2026 - 02.08.2026

Technische Daten

ISIN/WKN (R)	AT031CHANCE6 / A42DJH
ISIN/WKN (I)	AT0000A3V1Y4 / A42DJJ
Zeichnungsfrist	22.06.2026 – 02.08.2026
Ausgabe der Anteile	03.08.2026
Laufzeitende	30.06.2031
Kaufspesen	Lt. Schalteraushang Vertriebsstelle
Rücknahmegebühr (ausgenommen am Laufzeitende)	0,20%
Verwaltungsentschädigung (R)	0,35%
Verwaltungsentschädigung(I) (Mindestinvestment 500.000 EUR)	0,20%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Publikumstranche*	0,23%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Instit. Tranche*	0,08%
Ausschüttung	Jährlich geplant ab 01.09.2027
Erster errechneter Wert (R)	100 EUR
Erster errechneter Wert (I)	1.000 EUR

*Zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes - Änderungen vorbehalten

Tagesaktuell finden Sie unter www.3bg.at

- Technische Daten
- Fondsvolumen
- Performance
- Einzeltitel
- sämtliche aufsichtsrechtliche Informationen
- Kundeninformationsdokument, Jahresbericht, Steuerliche Behandlung, usw.

Vorteile

- **Auswahl und Monitoring** der Anleihen durch professionelles Fondsmanagement
- **Gut prognostizierbarer Ertrag sowie Tilgungserlös** (ein Ausfall von Emittenten kann nicht ausgeschlossen werden und zu einem abweichenden Ertragsprofil/Tilgungserlös bis hin zu Verlusten führen)
- Definiertes Laufzeitende und daher **exakt planbarer Anlagehorizont** für den Anleger
- **Tägliche Liquidität** des Fonds, Ausstieg vor Laufzeitende ist möglich (Rücklösungsgebühr 0,20%)
- „Buy-and-hold“-Ansatz führt zu **Reduktion des Risiko-Profiles im Zeitablauf**
- **Optimierung der Streuung durch Aufteilung auf rund 100 verschiedene Emittenten**

Risiken*

- **Marktrisiko:** Abweichung der Portfolio-Entwicklung von der allgemeinen Marktentwicklung
- **Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko:** Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern, Herabstufungen der Bonitätsbeurteilung,...
- **Liquiditätsrisiko:** Problem der Handelbarkeit von Wertpapieren in bestimmten Phasen bzw. erhebliche Preisvolatilität
- **Operationelles Risiko:** Verlustrisiko aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Verwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen
- **Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko:** Ausfallsrisiko der Gegenpartei
- **Nachhaltigkeitsrisiko:** Ereignisse oder Bedingungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, deren Eintreten tatsächlich oder potentiell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert von Vermögenswerten haben können
- **Ausfallsrisiko:** Nach dem Laufzeitende wird der Wert des Portfolios zum Laufzeitende zurückgezahlt. Bitte beachten Sie, dass der Portfoliowert am Ende der Laufzeit aufgrund von Ausschüttungspolitik, Marktschwankungen, Fondskosten oder aufgrund von Ausfällen auch niedriger als die ursprüngliche Investition sein kann. Die Höhe der Rückzahlung des Fonds ist nicht garantiert.

*Umfassende Informationen über die Risiken sind dem Basisinformationsblatt (BIB) iVm dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.



ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,60 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	21,05 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 04.05.2026
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,28 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,46 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	110,48 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	103,71 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	101,98 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	107,29 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,3000 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	112,37 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5414 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,32 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 01.08.2025
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	16,42 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0552 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	107,10 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,8000 01.08.2025
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	109,66 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	36,13 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	107,89 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,90 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	16,83 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4700 02.03.2026
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	42,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,2938 01.08.2025
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	148,17 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,63 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	130,92 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	12,99 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	21,58 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	33,45 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1237 01.07.2025
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	49,43 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.04.2026
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	27,22 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KDO	12,69 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	142,58 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,3546 01.07.2025
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	47,02 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,4209 01.07.2025
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	26,32 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1694 01.07.2025
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	124,62 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,73 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0725 01.09.2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	27,82 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	11,71 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 16.03.2026
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	25,17 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	13,82 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1063 01.04.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,91 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 02.02.2026
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	5,12 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	23,78 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2025
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	19,27 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	121,03 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	15,98 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1420 01.09.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	128,48 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9436 01.08.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	132,59 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,1244 01.06.2026
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	133,54 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,5768 02.03.2026
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	109,62 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	102,02 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	101,83 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 3,2500 01.06.2026
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	133,82 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	135,56 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2025
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,77 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	101,35 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2026
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A)	AT032CHANCE4	101,88 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.05.2027
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	102,40 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	102,87 EUR	1,50%	Ausschütter	EUR 3,3000 01.06.2026

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	141,20 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6582 02.03.2026
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	154,74 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,7617 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	115,18 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2570 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	127,76 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3553 02.03.2026
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	96,52 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8786 02.03.2026
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	131,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	169,88 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1488 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	127,21 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	128,42 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.799,18 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 77,5282 01.09.2025

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2026

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	2,67	1,31	0,94	5,20	4,90	1,91
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,79	1,30	0,93	5,18	4,86	1,89
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,62	0,26	0,18	7,15	8,45	1,54
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,75	-0,15	-0,84	2,97	1,43	0,80
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,24	-0,14	-0,83	3,01	1,46	0,87
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,35	1,35	1,54	2,22	2,27	2,23
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	5,84			6,12	3,95	1,54
3 Banken Rendite Plus (R) (T) ¹	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	3,96					1,54
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,70	-0,76	-1,03	2,82	1,24	0,83
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,42			4,43	2,56	1,13
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,43			4,43	2,55	1,13
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,38	1,11	0,30	5,15	2,90	1,53
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,38	1,10	0,30	5,14	2,79	1,48
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	4,71				4,53	1,78
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	4,67				4,54	1,77

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	5,00	9,11	7,17	16,11	24,20	12,66
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	5,85				14,89	10,34
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,70	6,05	5,06	7,54	14,37	10,08
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,91	6,21	5,73	6,76	11,91	4,48
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,86	6,51	4,58	15,60	40,61	25,97
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,87	5,45	2,45	6,21	12,21	6,25
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,95	4,95	1,99	5,78	11,88	6,02
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	11,91				21,44	10,84
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	11,50				21,02	10,62
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	11,18		4,25	7,26	17,85	14,92
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,34	9,72	8,71	12,12	15,92	5,59
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,16	10,37	8,41	18,15	31,02	18,20
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	7,87	7,73	10,25	13,79	30,31	7,76
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	3,40		-2,55	5,55	8,09	7,63
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	16,97				20,13	8,02
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	7,13	11,83	8,12	17,74	19,67	7,80

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2026

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	7,20	6,25	7,51	12,93	22,42	13,84
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	11,53				30,74	22,94
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	1,56		0,76	11,72	12,72	6,77
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,42	8,79	6,58	13,11	21,16	9,96
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,80	7,91	10,17	17,01	19,35	9,90
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,80	7,94	10,19	17,03	19,39	9,92

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

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.06.2026

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	2,21	1,98	2,15	6,63	7,40	3,34
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,78		2,08	6,60	10,17	7,12
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,81	3,24	2,68	6,66	8,61	4,49
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,36	3,23	2,71	6,68	8,65	4,39
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	5,82	7,13	9,94	17,26	27,51	6,07
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,90	2,96	2,95	8,46	12,04	4,79
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,30	1,33	1,18	6,32	7,55	2,57
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,34	4,27	4,48	9,01	13,65	6,96
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	9,00			8,70	14,24	7,61
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	4,05		3,82	8,94	16,24	8,69
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,29	3,90	3,84	7,96	12,11	4,22
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,28			3,81	2,21	0,82

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	2,02					1,21
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	4,07				3,51	1,24
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	8,29			10,19	42,74	24,75
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	10,69				42,67	24,91
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,48			4,49	2,19	0,96
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,23			4,93	2,31	0,95
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A) ³	2,50%	AT032CHANCE4	16.03.2026	1,88					
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	3,31				2,21	0,65
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	3,99				2,09	0,61

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: 30.06.2026

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	6,53		4,90	9,71	14,96	8,06
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,53		4,90	9,72	14,95	8,06
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,59		2,32	6,13	7,66	4,11
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,59		2,32	6,13	7,66	4,10
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	1,31		1,03	5,89	8,49	4,91
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,46	4,15	3,82	9,08	9,87	3,72
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,31	4,15	3,83	9,08	9,87	3,72
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,65			8,40	9,53	3,79
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,67			8,40	9,52	3,78
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,29		2,03	5,88	4,72	1,28

*) 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, 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>