

JOURNAL

„Der einzige Investor, der nicht diversifizieren muss, ist jener, der immer 100 % richtig liegt!“

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournal ...

... warum die Aktienmärkte 2026 gestiegen, aber nicht teurer sind als zu Jahresbeginn,

... warum wir trotz Gegenwind den Anleihen treu bleiben und

... welchen Ansatz wir in unserer Value-Aktienstrategie anwenden.



Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

„Der einzige Investor, der nicht diversifizieren muss, ist jener, der immer zu 100 % richtig liegt.“ Diese Aussage geht auf Sir John Templeton (1912 bis 2008) zurück. Beim Blick in den Rückspiegel ist immer vieles bis alles klar. Einmal mehr ist im Jahr 2026 der Aktienweltindex sehr gut gelaufen, getragen vom KI-Boom. Aufgrund der steigenden Renditen sind länger laufende Anleihen unter Druck, Staatsanleihen und Unternehmensanleihen liegen seit Jahresbeginn im Minus; die mehr als soliden Kupons wurden von den Kursverlusten geschluckt. Gleichzeitig wird mit den schon gesehenen und möglicherweise noch kommenden Leitzinserhöhungen eine Parkposition wieder attraktiver und auch Gold ist nach vielen guten Jahren nunmehr in einen schwankungsintensiven Seitwärtstrend übergegangen. Gerade in diesem sehr speziellen Gemisch gilt es aber, einseitige Portfoliopositionierungen zu vermeiden, da der Blick nach vorne durch die Frontscheibe nur bis zur nächsten Kurve klar ist.



ABER DER REIHE NACH...

Als Investmenthaus diskutieren wir alle zwei Wochen unsere Strategien. Ein Blick in alte Unterlagen stärkt die Lernkurve. Vor dem Sommer gab es eine von uns und vielen Marktteilnehmern geteilte Meinung: Je näher die Zwischenwahlen in den USA im Herbst kommen, desto interessierter wird Donald Trump an geopolitischen Lösungen sein. Diese Einschätzung hat sich als Irrweg erwiesen, die Zwischenwahlen sind nah, Lösungen gibt es keine und wahrscheinlich hat Donald Trump auch mögliche Lösungen längst nicht mehr in seiner Hand.

Durch das somit weiter komplizierte Umfeld im Öl- und Gasbereich haben die Notenbanken ihr Wording doch spürbar verändert und sich entschieden, diesen Angebotschock durch Zinserhöhungen zu bekämpfen. Ob dies möglich ist, kann man sicher auf theoretischer Ebene diskutieren, als Zeichen und aus Sorge vor Zweit-rundeneffekten ist es aber wohl richtig. Weitere Erhöhungen sind vom Markt eingepreist, wobei sich diese Markterwartungen oft auch wieder bemerkenswert rasch ändern. Was sind die Folgen für die Geldanlage im Herbst 2026?

DIE AKTIENMÄRKTE

Die Resilienz der Aktienmärkte ist weiterhin hoch. Die Gründe sind vielfältig. Das Wachstum der Weltwirtschaft wird im Jahr 2026 bei knapp 3 % liegen, das ist nur unwesentlich weniger als zu Jahresbeginn erwartet; bemerkenswert, angesichts der neuen Zins- und Energiewelt. Die höheren Zinsen schlagen noch wenig durch, da der KI-Boom vieles überdeckt. Selten zuvor in der Geschichte war aber in den USA sowohl für die Börse als auch für die Wirtschaft die Abhängigkeit von einem einzigen Themenkomplex so hoch.

Global betrachtet liegen die Anstiege der Unternehmensgewinne in einem Prozentbereich, der in etwa den Anstiegen der Weltbörsen entspricht; die Märkte sind also nicht teurer als zu Jahresbeginn. Zudem gibt es in den Indices substanziell gewichtete Branchen wie Finanztitel oder Energie, welche vom beschriebenen, über den Sommer veränderten Umfeld profitieren. Als Beispiel sei die Wiener Börse genannt, die nach 2025 auch 2026 zu den besten Börsenplätzen der Welt gehört. Man muss aber wissen, dass die Großbanken ERSTE, Raiffeisenbank International und BAWAG, die Versicherungen VIG und UNIQA sowie die OMV gemeinsam insgesamt etwa 60 % der Indexgewichtung ausmachen. Die Aktien-



märkte haben also per se kein Bewertungsproblem und auch kein Unternehmensgewinnproblem. Der KI-Boom wird Rückschläge erleiden, es ist allerdings zu früh, dagegen zu setzen. Nur ein Beispiel für die Finanzkraft mancher Unternehmen: NVIDIA hat angekündigt, über 200 Mrd. Dollar an eigenen Aktien zurückzukaufen. Das entspricht grob der gesamten Marktkapitalisierung von SAP! In unseren Mischmandaten nutzen wir auch weiterhin die jeweils mögliche Aktienhöchstquote zu 75 % aus. Die Frage ist nur: Wann schlagen höhere Zinsen durch und wann wird die Anleihe zum Wettbewerber, der Kapital absorbiert?

DIE ANLEIHEMÄRKTE

Ausgehend von den US-Staatsanleihen ist der Druck auf die Anleihemärkte weiterhin hoch. Ein Budgetdefizit von über 7 %, rasant steigende Staatsschulden, dadurch steigende Kosten für den Zinsendienst und globale Investoren, die aus politischen Gründen nicht mehr bereit sind, US-Treasuries „ohne nachzufragen“ zu kaufen, sind ein brisantes Gemisch. Dennoch sollte man die US-Institutionen nicht unterschätzen, ein Blick in die Geschichte hilft. US-Finanzminister Scott Bessent hat im Rahmen der Deviseninterventionen im Yen mit dem typisch selbstbewussten Satz „I am the house now“, jetzt bin ich die Bank, aufhorchen lassen.

Nimmt man die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen und vergleicht diese mit der Gewinnrendite der US-Unternehmen, so sind Anleihen im Vergleich zu Aktien so attraktiv wie seit 25 Jahren nicht. In unseren diversen Mischstrategien bleiben wir daher unseren Ansätzen treu, auch wenn die Anlageklasse Anleihen 2026 keinen Mehrwert gebracht hat. Wir denken auch hier klassisch global, diversifizieren nach Bonitätsklassen und nach Regionen. Aktuell liegt die durchschnittliche Rendite dieses Bestandes bei knapp 5,50 %, bei einer Restlaufzeit von knapp sieben Jahren. Das wird noch nicht zu massiven Kapitalumschichtungen führen, in einem mittelfristigen und diversifizierten Ansatz ist dies ein mehr als reizvolles Argument, Aktien UND Anleihen zu besitzen. Perfektes Timing ist bekannterweise eine Illusion.

GOLD UND ROHSTOFFE

Die Vorteile von Gold sind alle hinreichend aufgezählt. Gold ist eine harte Währung, die im Gegensatz zu den Papierwährungen nicht beliebig vermehrbar ist. Aber Gold hat eben diesen einen klaren Nachteil: Es zahlt keine Zinsen und es zahlt keine Dividenden. Solange die US-Treasuries nicht zur Ruhe kommen, wird auch Gold zu keiner Rallye ansetzen. Wir bleiben aber investiert, denn sich um die Staatsschulden Sorgen zu machen und im nächsten Schritt dann Gold zu verkaufen, kann kein sinnvoller Ansatz sein. Auch der gesamten Ecke der Industriemetalle bleiben wir treu.

FAZIT FÜR DEN HERBST

Nach den ersten neun Monaten des Jahres bleibt als Zusammenfassung: Aktien besser als erwartet, Anleihen schlechter als erwartet, Gold mit Verschnaufpause. Die bestehenden Trends immer weiter fortzuschreiben, ist ein einfacher Ansatz, am Finanzmarkt aber der falsche Zugang. Trends können stark sein, können länger dauern als man glaubt. Nahezu jedes der vergangenen Jahre zeigt uns aber auch, dass ein externes Ereignis, zu Jahresbeginn nicht vorhersehbar, neue Spielregeln bringen kann. Trends sind daher immer zu beobachten und gegebenenfalls neu zu denken.

Als strategisch denkende Investoren finden wir in allen uns zugänglichen Asset-Klassen Anleihen, Aktien, Gold und Rohstoffe ein Setup für eine solide Portfoliokonstruktion. Wenn alle Segmente gut laufen, dann ist das erfreulich, aber eher die Ausnahme. Wir bleiben daher investiert, auch wenn wir da und dort etwas Tempo rausnehmen, so wie man es auch im herbstlichen Straßenverkehr tut.

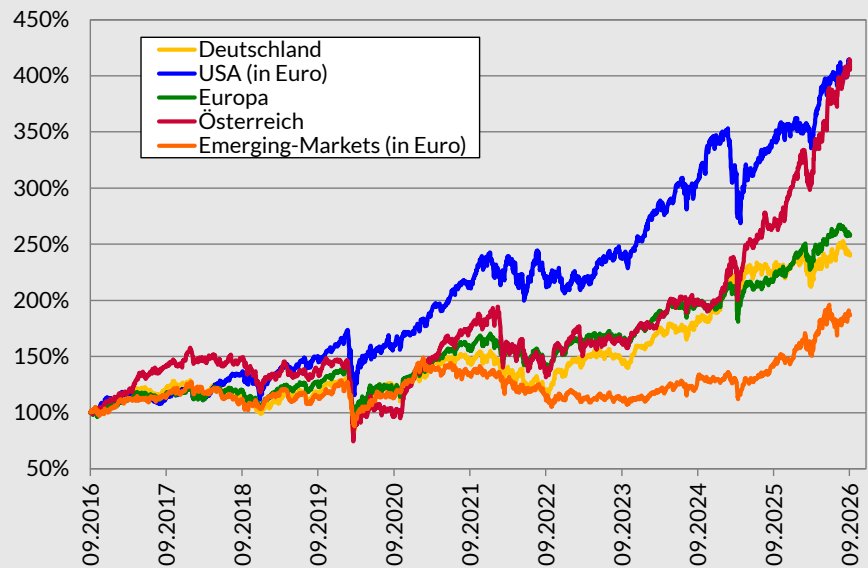
Ihr Alois Wögerbauer

Aktienmärkte auf Sicht getragen vom Gewinnwachstum, Korrekturen gehören dazu

Österreich mit Entwicklung im globalen Spitzenfeld.

Entwicklung globaler Aktien

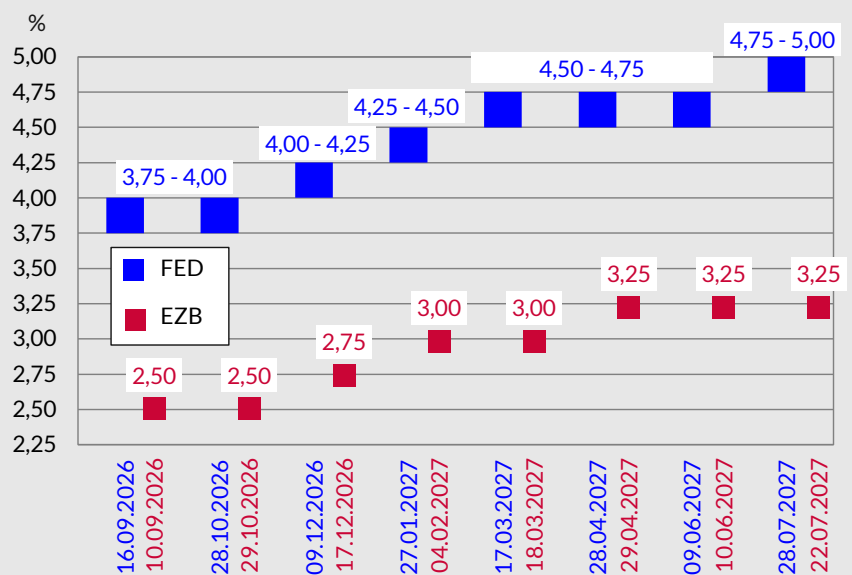
Zeitraum 10 Jahre



Stichtag: 30.09.2026, Quelle: Bloomberg

Leitzinsen USA und EURO-Raum

Aktuell gepreiste Erwartungen



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

Stichtag: 01.10.2026, Quelle: CME Fed Watch Tool/Bloomberg

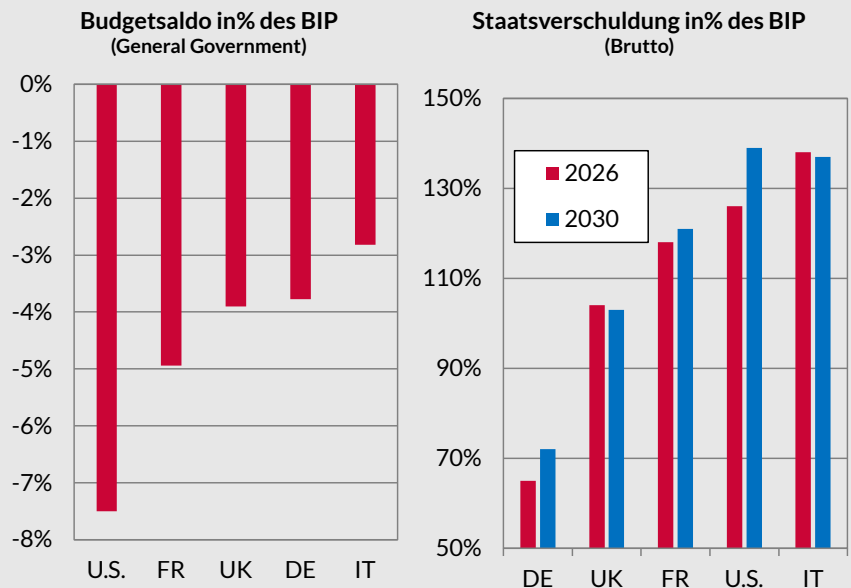
Aktueller Zinsdruck aufgrund Inflation. Aber Vorsicht: Konsenserwartung ändert sich oft rasch

**Thema ist nicht neu,
Problematik wird
aber immer bewuss-
ter**

USA als „Sorgenkind“;
über 7 % Budgetdefizit
und bald in Relation
zum BIP ein höherer
Schuldenstand als
Italien

Staatsschulden sind wieder im Fokus

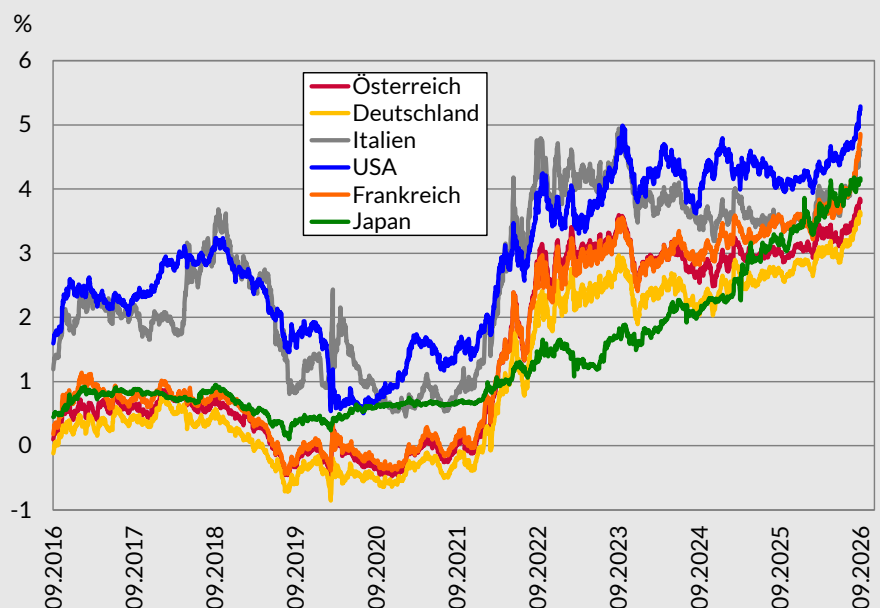
US-Budgetdefizit weiter hoch



Stichtag: 01.10.2026, Quelle: DWS Investment GmbH

Staatsanleihen – langes Ende mit Aufwärtsdruck

Renditen 10-jährige Anleihen



Stichtag: 30.09.2026, Quelle: Bloomberg

**Sorgen über Staats-
schulden, vor allem
in den USA, aber
nicht nur...**

Zuletzt konstant
steigende Renditen am
langen Ende.

Finanzministerium in
den USA kauft lange
Anleihen...

„Auch Warren Buffett hat seinen Stil im Zeitablauf verändert“

Robert Riefler und Alexander Gruber steuern gemeinsam unsere 3 Banken Value-Aktienstrategie. Der Anlagestil zeigt 2026 eine sehr erfreuliche Entwicklung. Im Interview schildern die Fondsmanager die aktuelle Strategie und präzisieren den Begriff „Value-Investing“.

Fondsjournal: Starten wir mit einem Detail. Wie kommt es dazu, dass ein Titel wie Microsoft im 3 Banken Value-Aktienstrategie aktuell mit etwa 8 % gewichtet ist, wo doch viele Anleger diesen Titel eher mit Wachstum assoziieren?

Alexander Gruber: Das ist ein gutes Beispiel für unser Vorgehen als Value-Investoren. In der Vergangenheit war Microsoft sicherlich ein klassischer Wachstumswert und dementsprechend auch teuer bewertet. Aufgrund der Dynamiken im Technologiesektor, insbesondere im Zusammenhang mit Künstlicher Intelligenz, kam es im heurigen Jahr zu einer deutlichen Bewertungskorrektur im Softwaresektor, der üblicherweise einen Bewertungsaufschlag zu anderen Sektoren aufweist. Nach unserer Beurteilung der plausibelsten Szenarien war für uns klar, dass man in diesem Fall in ein stark wachsendes, äußerst solides Unternehmen zu einem sehr attraktiven Bewertungsniveau investieren kann, weshalb wir uns für eine sehr hohe Gewichtung entschieden haben.

Das klingt schlüssig, aber nach welchen Kriterien erfolgt die Auswahl der Titel – wie würden Sie Value definieren?

Robert Riefler: Eine günstige Bewertung allein ist für uns kein Argument, einen Titel zu gewichten. Vielmehr achten wir nach der Analyse grundlegender Kennzahlen darauf, dass die Aktien in unserem Portfolio ein gesundes, solides Geschäftsmodell sowie ein positives Momentum aufweisen. Im Gegensatz versuchen wir gezielt Titel mit negativer Preisdynamik zu vermeiden, da diese in einem Großteil der Fälle ein Indiz für tieferliegende Probleme sein können.

Die meisten Marktteilnehmer sehen bei Wachstumswerten strukturell ein attraktiveres Renditepotenzial als bei Value-Aktien, wie ist Ihre Meinung dazu?

Gruber: Diese Aussage können wir so pauschal nicht unterschreiben. Klar ist, dass es Szenarien gibt, in denen sich Growth besser entwickelt. Das Gleiche trifft aber auch auf Value zu. Während bekanntermaßen das Niedrigzinsumfeld nach der Finanzkrise Wachstumswerten strukturellen Rückenwind verschaffte, sollte mittlerweile klar sein, dass mit dem heuer fortgesetzten Zinserhöhungszyklus ein gänzlich anderes Umfeld vorherrscht. Es wirkt wie die Renaissance für Value-Investoren.



Alexander Gruber, BSc, CPM, CEFA

Fondsmanager 3 Banken Value-Aktienstrategie

„Eine günstige Bewertung allein ist für uns kein Argument einen Titel zu gewichten.“

Robert Riefler

Welche Unternehmen und Sektoren profitieren von den geänderten Rahmenbedingungen besonders stark?

Riefler: Signifikant ist vor allem die nach wie vor sehr starke Dynamik im Banken- und Versicherungssektor, wo sich in den vergangenen Jahren die Ertragslage grundlegend verbessert hat. Das trifft nicht nur auf unsere Positionen im europäischen Finanzsektor zu, sondern auch auf unsere selektive Gewichtung bei kanadischen Banken und die deutliche Gewichtung in Japan.

Das ist interessant, wie hoch ist die aktuelle Gewichtung in Japan?

Gruber: Aktuell halten wir etwa 9 % unseres Portfolios in Japan, wovon der Großteil über Finanzwerte abgebildet wird. Rein aus Bewertungssicht war Japan für Value-Investoren schon länger ein interessanter Markt, doch die lange Deflationsphase verhinderte größere Investitionen. Auch hier hat sich das Umfeld maßgeblich verbessert. Die geänderte Wirtschaftspolitik hatte zur Folge, dass sich Japan aktuell in einem für die Wirtschaft attraktiven Inflationsbereich von etwa 2 % befindet, weiters lässt sich eine deutlich verbesserte Shareholder-Value-Orientierung beobachten, was sich in höheren Dividenden und Aktienrückkäufen widerspiegelt.

Welche Sektorschwerpunkte werden abseits von den oben genannten gesetzt und spielt auch Künstliche Intelligenz eine Rolle im aktuellen Portfolio?

Riefler: Aufgrund unseres sehr breiten und ausgewogenen Portfolios waren wir frühzeitig in eine Vielzahl von Unternehmen entlang der KI-Wertschöpfungskette investiert. Gute Beispiele hierfür sind Unternehmen wie Micron und Eaton, die in unserem Portfolio schon lange eine wesentliche Rolle spielen und ganz klare Profiteure in der aktuellen Entwicklung bei Künstlicher Intelligenz sind. Micron ist ein gutes Beispiel für einen klassischen, günstig bepreisten Value-Titel, der durch völlig veränderte wirtschaftliche Rahmenbedingungen enorm profitieren konnte und als Unternehmen eine komplette Neubewertung erfahren hat. Während so massive Entwicklungen selten sind, wird man diese in einem breit aufgestellten Fonds wie der Value-Aktienstrategie, immer wieder vorfinden. Selbstverständlich finden jedoch auch klassisch defensive Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsum einen Platz im Portfolio.

Was würden Sie unseren Kunden abschließend mit auf den Weg geben?

Gruber: Klarerweise sind wir als Value Investoren stark von der Denke von Investorenlegenden wie Graham oder Buffett beeinflusst. Interessant ist bei Buffett aber vor allem, seine Weiterentwicklungen von Graham zu beobachten und wie sich sein eigener Investitionsstil im Zeitverlauf verändert hat. Klar ist vor diesem Hintergrund, dass die Investition in wie er es nannte „wunderbare Unternehmen zu einem attraktiven Preis“ die logische Basis eines jeden Value-Investments bleiben wird.



Robert Riefler, CFA

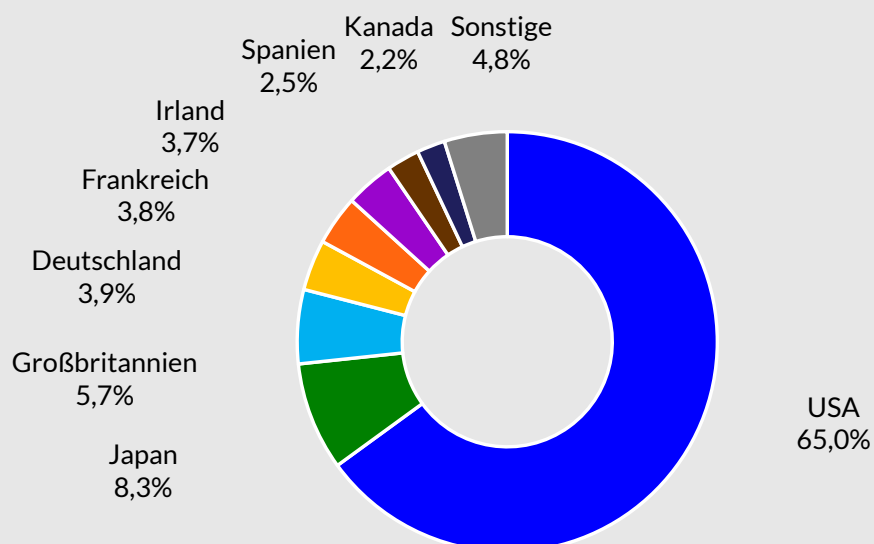
Fondsmanager 3 Banken Value-Aktienstrategie

„Aktuell halten wir etwa 9 % unseres Portfolios in Japan, wovon der Großteil über Finanzwerte abgebildet wird.“

Alexander Gruber

3 Banken Value-Aktienstrategie

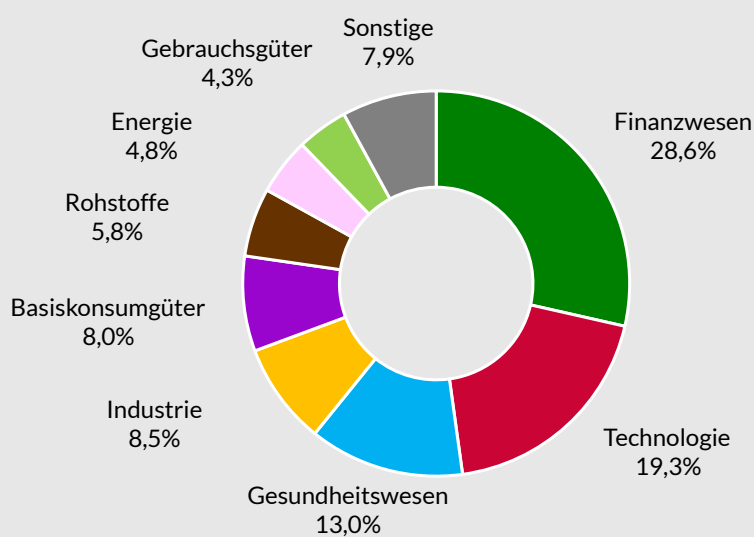
Aktuelle Gewichtung nach Ländern



Stichtag: 30.09.2026, Quelle: eigene Berechnung

3 Banken Value-Aktienstrategie

Aktuelle Gewichtung nach Branchen



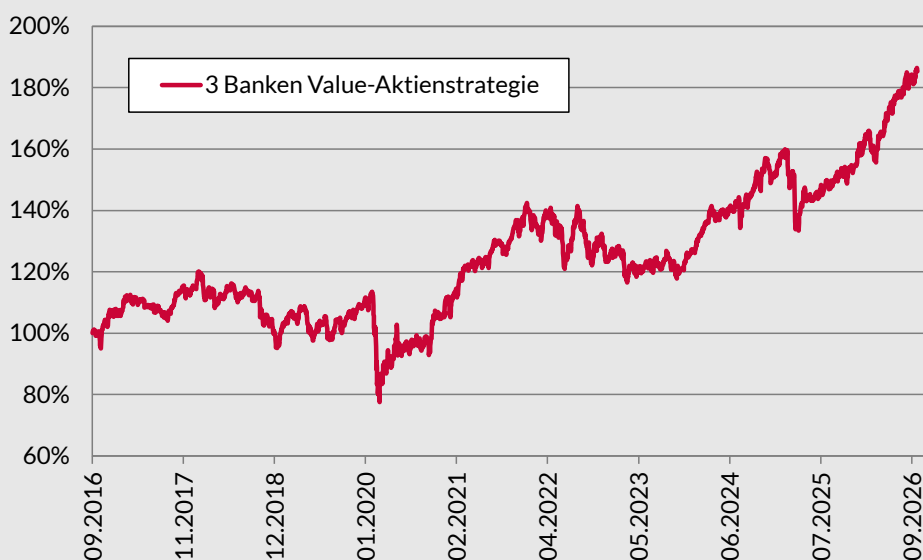
Stichtag: 30.09.2026, Quelle: eigene Berechnung

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

Hinweis: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

3 Banken Value-Aktienstrategie

Performance 10 Jahre



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	19,46%
1 Jahr	23,69%
3 Jahre p.a.	14,26%
5 Jahre p.a.	7,87%
10 Jahre p.a.	6,36%

Stichtag: 30.09.2026, Quelle: OeKB

3 Banken Value-Aktienstrategie

Top-Ten-Gewichtung Einzelaktien

Microsoft Corp.	8,23%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,98%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,68%
Micron Technology Inc.	2,51%
Berkshire Hathaway Inc.	2,16%
Meta Platforms Inc.	2,10%
JPMorgan Chase & Co.	2,05%
Johnson & Johnson	2,00%
The Goldman Sachs Group Inc.	1,97%
Eaton Corporation PLC	1,82%

Stichtag: 30.09.2026, Quelle: eigene Berechnung

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

Hinweis: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,03 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3100 03.08.2026
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,78 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0193 03.08.2026
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,10 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 04.05.2026
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,01 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,00 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,10 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,1076 01.07.2026
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,15 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	101,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	97,44 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	101,93 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,2000 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	108,22 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,8087 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,74 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1135 03.08.2026
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	101,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,2000 03.08.2026
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	106,09 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,6394 03.08.2026

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	37,15 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	106,79 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,75 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	17,09 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4700 02.03.2026
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	42,21 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 1,0311 03.08.2026
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	145,01 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,37 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	135,14 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	13,39 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,79 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	34,97 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1550 01.07.2026
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	52,77 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.04.2026
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	28,66 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	12,45 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	145,36 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,9800 01.07.2026
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	47,92 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,6210 01.07.2026
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	27,50 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1143 01.07.2026
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	116,65 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0019 03.08.2026
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,98 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0002 01.09.2026
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	28,47 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0631 01.10.2025
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	11,84 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 16.03.2026
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	25,45 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	13,64 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1063 01.04.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,74 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 02.02.2026
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	5,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1200 01.12.2025
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	9,45 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0810 01.12.2025
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	24,41 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,1499 03.08.2026
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	19,24 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0005 01.10.2025
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	118,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0020 01.10.2025
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	16,02 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1117 01.09.2026
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	130,98 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9334 03.08.2026
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	134,31 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,1244 01.06.2026
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	135,06 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,5768 02.03.2026
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	107,34 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,7415 01.07.2026

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	100,06 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	99,17 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 3,2500 01.06.2026
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	119,11 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	119,92 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5920 01.09.2026
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,91 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	101,06 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2026
3 Banken Zinschance 2031 (R) (A)	AT031CHANCE6	97,45 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.09.2027
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A)	AT032CHANCE4	98,61 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.05.2027
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,03 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	100,94 EUR	1,50%	Ausschütter	EUR 3,3000 01.06.2026

Vermögensverwaltungsfonds	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Commodities	AT0000A15MG5	1.760,40 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	143,19 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6582 02.03.2026
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	156,92 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,7617 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	113,97 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2570 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	126,42 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3553 02.03.2026
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	AT0000A2QKH6	94,24 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8786 02.03.2026
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	130,25 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	168,81 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1488 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	126,46 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	127,67 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.454,45 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 87,5701 01.09.2026

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.09.2026

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	2,51	0,85	0,31	4,54	0,26	-0,91
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,65	0,85	0,30	4,52	0,29	-0,89
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,41	-0,49	-0,57	6,64	-0,10	-3,04
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,61	-0,67	-1,73	2,15	-3,08	-3,53
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,02	-0,67	-1,74	2,15	-3,10	-3,57
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,15	0,94	0,41	1,73	-0,88	-1,16
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	4,77			5,15	0,07	-0,60
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	1,41				0,07	-0,61
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,47	-1,27	-1,94	1,96	-3,31	-3,66
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	2,43			3,50	-1,65	-1,89
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	2,44			3,50	-1,65	-1,90
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,16	0,58	-0,35	4,27	-1,21	-1,48
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,17	0,58	-0,33	4,29	-1,17	-1,41
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	2,97				0,08	-0,95
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	2,94				0,08	-0,96

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	5,06	9,12	7,72	17,07	19,55	15,84
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	4,56				11,60	9,21
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,59	5,23	4,48	7,43	11,02	8,80
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,90	6,33	5,95	7,97	11,76	6,09
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,88	5,68	5,37	16,71	31,85	28,25
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,61	4,44	2,24	6,49	9,90	3,98
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,85	3,95	1,78	6,07	9,48	3,65
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	12,05				20,28	14,41
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	11,62				19,84	14,02
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,26		2,84	7,50	10,71	10,71
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,49	10,22	9,27	14,61	16,10	10,89
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,35	9,65	9,48	21,31	33,91	26,18
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	8,10	8,37	11,58	15,08	23,90	13,46
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	3,04		-2,40	7,50	7,14	5,60
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	16,69				17,56	11,66
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	7,19	11,53	8,31	19,26	17,09	11,32

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.09.2026

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	7,42	6,36	7,87	14,26	23,69	19,46
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	7,03				16,16	15,08
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	1,92		1,84	13,55	8,93	9,26
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,47	8,38	6,91	14,89	16,27	12,53
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,80	7,44	10,50	19,40	16,94	11,12
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,81	7,46	10,53	19,44	16,96	11,14

*) 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: 30.09.2026

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	2,11	1,67	1,77	6,44	3,76	1,99
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,44		1,49	6,96	7,82	5,71
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,75	2,92	2,40	6,85	5,57	3,67
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,29	2,93	2,41	6,90	5,58	3,62
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	5,94	7,34	10,71	16,83	21,12	9,56
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,86	2,73	2,76	9,10	7,25	4,62
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,21	1,00	0,70	6,34	2,49	0,71
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,33	4,13	4,42	9,48	11,32	7,97
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	9,16			10,29	13,04	10,50
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	4,09		4,04	10,04	13,16	10,10
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,31	3,70	3,95	8,51	8,82	5,41
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	2,62			3,59	-0,10	-0,61

¹ 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)	2,50%	AT0000A3MR56	11.08.2025	0,05				-0,14	-0,73
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	1,56				-0,80	-1,41
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	4,58			10,26	16,33	11,04
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	5,92			10,43	16,17	11,04
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,22			4,38	1,55	1,10
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,04			4,76	1,13	0,67
3 Banken Zinschance 2031 (R) (A) ²	2,50%	AT031CHANCE6	03.08.2026	-2,55					
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A) ²	2,50%	AT032CHANCE4	16.03.2026	-1,39					
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	2,14				-0,21	-0,70
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	2,84				-0,83	-1,28

² 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: 30.09.2026

Vermögensverwaltungsfonds	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2026
3 Banken Commodities	5,00%	AT0000A15MG5	13.02.2014	5,26	8,46	11,17	15,41	35,46	21,34

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	6,50		5,05	10,09	12,04	9,58
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,50		5,06	10,09	12,04	9,58
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,33		1,91	5,99	4,22	3,01
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,34		1,91	6,00	4,23	3,01
BKS Anlagemix wertorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,81		0,65	5,56	3,71	2,43
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,32	3,79	3,51	8,90	5,53	3,06
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,23	3,79	3,51	8,90	5,53	3,07
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	6,96			8,38	5,65	3,17
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	6,98			8,39	5,66	3,18
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,95		1,38	6,03	0,46	-0,94

*) 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 allfälliger 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, 3 Banken Commodities, 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>