3 Banken-Generali Fonds

11 / 2026

JOURNAL



Vier Jahre Bullenmarkt

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... unsere Gedanken nach vier Jahren Bullenmarkt bei globalen Aktien,

... unser Plädoyer für Qualitätsaktien und

... unsere Strategie für den neuen Laufzeitenfonds.

Marketingmitteilung

BKS Bank·Oberbank·BTV
3 Banken Gruppe

GENERALI

3BG 3 Banken-Generali
Investment-Gesellschaft m.b.H.

Editorial

Sehr geehrte Damen und Herren!

2022 war eines der kompliziertesten Finanzmarktjahre der Geschichte. Der Russland-Ukraine-Krieg führte zu einer Inflationswelle, die in einer Zinswende endete. Aktien- und Anleihemärkte standen zur gleichen Zeit unter Verkaufsdruck. Die Sorgen vor dem nahenden Winter waren im Herbst aufgrund der Energiesituation enorm hoch. Dennoch markierte der Oktober 2022 einen Boden am Aktienmarkt, gebildet sozusagen in der dunkelsten Stunde. Der Oktober 2026 markierte nunmehr den vierten Geburtstag des aktuellen Bullenmarktes, durchgeschüttelt nur durch zwei zwischenzeitliche Korrekturen im Rahmen der ersten Trump-Zollankündigungen im April 2025 und heuer durch den Krieg USA/Israel gegen den Iran. „The markets are climbing the wall of worry." Dies ist ein Börsenbegriff für steigende Aktienmärkte, obwohl gleichzeitig viele negative Nachrichten, Krisen oder Ängste herrschen. Grund genug für einen Rückblick und ein Zwischenfazit.



DIE ZEITENWENDE

Rückblickend war das Jahr 2022 wohl etwas mehr als ein kompliziertes Anlagejahr, es markierte eine Zeitenwende. Die Weltordnung stand im Prinzip auf drei Säulen: Eine halbwegs stabile Friedensordnung, eine gewohnte Energieordnung und ein enorm hohes Vertrauen in die Vorteile der Globalisierung. Angekommen in der „neuen" Welt folgten dann hohe und vor allem staatliche Investitionen in Infrastruktur, Energie, Klima und Verteidigung; das Bewusstsein über Lieferkettenrisiken nahm deutlich zu und manches wurde wieder regionaler, weniger global gedacht.

Fast zeitgleich begann die KI-Revolution mit rasant steigender Nachfrage nach Strom, Datencentern oder Halbleitern. Vorteil: Investitionen wie seit Jahrzehnten nicht. Nachteil: Steigende Staatschulden.

DAS JAHRZEHNT DER PRODUKTIVITÄT UND DER INVESTITIONEN

In den vergangen vier Jahren stiegen die Unternehmensgewinne schneller als von Analysten und Anlegern erwartet wurde. Was vorerst als kurzfristige Erholung eingestuft wurde, entwickelte sich zu einem globalen und vor allem strukturellen Aufschwung. Der Riesentanker Weltwirtschaft fährt unbeirrt weiter, auch für 2026 liegen die Erwartungen bei einem realen Plus von etwa 3 %, trotz Geopolitik, hohen Zinsen und hohen Energiepreisen. Übrigens: Laut Internationalem Währungsfonds beträgt 2026 die weltweite nominelle Wirtschaftsleistung 126 Billionen Dollar, im Jahr 2010 waren es 67 Billionen und im Jahr 2000 waren es 34 Billionen.

Gerade im aktuell komplizierten Gesamtumfeld gilt es daher den Blick auf diese strukturellen Trends zu richten. Wir stehen im Jahrzehnt der Produktivität, getragen durch Automatisierung und Digitalisierung. Produktivität ist aus Investorensicht wohl die wichtigste Kennzahl. Sie ermöglicht es, die Gewinne zu steigern ohne zwingend die Preise erhöhen zu müssen und damit Inflationsdruck auszulösen. Nahezu jede technische Revolution der Geschichte wurde zu Beginn mit Skepsis betrachtet, vor allem aufgrund der hohen Investitionen. Klarerweise wird es auch im KI-Bereich Rückschläge geben, zwischenzeitlich vielleicht auch schmerzhafte. Dennoch dürften wir uns in einer noch frühen Phase des Zyklus befinden.

RESILIENZ FOLGT EFFIZIENZ

Früher war vieles rein auf Effizienz ausgerichtet, mit oft blindem Vertrauen in die Globalisierung. Nunmehr sind Sicherheit, Energieabhängigkeit oder kritische Infrastruktur in den Köpfen angekommen; aus dem Wunsch nach Effizienz wird der Wunsch nach Resilienz. Der Bau eines Datencenters ist in einer digitalen Welt letztendlich einfach notwendige Infrastruktur, genauso wie Strom, Energie, Wasser und ein Verkehrsnetz. Auf allen Kontinenten entstehen daher aktuell und vor allem zeitgleich neue Kapazitäten. Dies hat seinen Preis, aber es erzeugt eben auch Wirtschaftswachstum. Fazit daher nach vier Jahren Bullenmarkt: Kurzfristprognosen sind weder möglich noch seriös, wir wissen nicht, was der No-

Editorial



vember am Aktienmarkt bringen wird angesichts der Tatsache, dass es global doch einige Baustellen gibt. Unser Vertrauen, dass die beschriebenen strukturellen Trends das gesamte Jahrzehnt anhalten, ist aber unerschütterlich.

DIE ZWISCHENWAHLEN IN DEN USA

Auch wenn die jüngsten Wahlen in diversen Ländern zeigen, wie vorsichtig man mit Prognosen sein sollte, so scheint es doch sicher zu sein, dass Donald Trump und die Republikaner das Repräsentantenhaus verlieren werden, die Prognosen liegen zuletzt bei 80 % Wahrscheinlichkeit. Offener ist der Senat, der aktuell nur mit 55 % Wahrscheinlichkeit verloren geht. Man kann natürlich alle möglichen Szenarien durchspielen und historische Vergleiche anstellen. Es findet sich aber kein klares Muster, wodurch wir als Fondsgesellschaft daher auch keinerlei Anpassungen in unseren Strategien als Vorgriff durchgeführt haben.

Überzeugt hat uns im Oktober auch die zunehmende Marktbreite des amerikanischen Aktienmarktes. Teilsegmente wie Halbleiter oder Speicher zeigten klare Korrekturen, im Gegenzug waren etwa Gesundheitsaktien gesucht und der breite Index hält sich stabil unwesentlich unter den Höchstständen. Geld wechselt die Branchen, aber Geld verlässt nicht den Markt; ein gutes Zeichen. Im Falle von geteilter Macht erwarten wir ähnliches. Demokraten sind eher pro grüner Energie oder Regulierung und so kann es Branchenverschiebungen geben, einen echten Gesamtmarkteinfluss sehen wir nicht. Geteilte Macht könnte auch mehr Berechenbarkeit bringen und weniger Hektik in der Gesetzgebung, wodurch wir in Summe eher ein leicht positives Fazit aus den Zwischenwahlen ableiten. Zu beachten bleibt: Donald Trump könnte nach den Zwischenwahlen eine weitere Eskalation mit dem Iran anstreben.

„WETTEN SIE NICHT GEGEN DIE USA“

Die Staatsschuldendiskussion ist gekommen, um zu bleiben, wir gehen aber von keiner weiteren Eskalation aus, nicht in den USA und auch nicht in Frankreich, wobei die Lage in Frankreich wohl komplizierter ist als in den USA. Zu Donald Trump möchte ich an dieser Stelle keine Bewertungen abgeben. Aber: Finanzminister Scott Bessent und FED-Chef Kevin Warsh sind Personen, die wissen, was sie tun. Das ist beruhigend und aus meiner egoistischen Sicht aufgrund meines beruflichen Blickes ist mir Vertrauen in diese beiden Institutionen wichtiger, als Vertrauen in den Präsidenten. Passend dazu ein Zitat von Warren Buffett: „Wetten Sie nicht gegen die USA.“ FED und Finanzministerium werden, wenn nötig, kreative Kraft entwickeln.

Die Lage in Frankreich ist komplexer, da die politische Zukunft unklar ist und das Land mit einer Staatsquote von 57 % der Wirtschaftsleistung einen internationalen Spitzenplatz einnimmt. Der Zinsabstand von Frankreich zu Deutschland liegt auf dem höchsten Stand seit der EURO-Krise. Aber auch hier gilt: Noch hat die EZB weder reagiert noch kommentiert, was gut ist. Etwas zu sagen würde mehr Unsicherheit bringen als nichts zu sagen.

EIN PLÄDOYER FÜR ANLEIHEN

Man muss viel gelebte Erfahrung haben, um die aktuelle Anleihesituation nicht nur von Chartbildern zu kennen. Nimmt man als Beispiel die 10-jährigen Staatsanleihen aus den USA, dann haben wir die höchsten Renditen seit knapp 25 Jahren. 2026 bleibt damit ein sehr kompliziertes Anleihejahr und ein Investment in breite globale Strategien ist bis dato leicht negativ. Dennoch ist der Gegenwind von heute die Ertragschance von morgen. Zur Klarstellung: Wir reden von globalen Strategien und nicht von breiten Investments in Frankreich. Zuletzt sind auch die Zinsvorsprünge von Unternehmensanleihen etwas ausgelaufen. Dennoch: Wir sehen in diesem Segment kein Bonitätsproblem, einzelne Ausnahmen gibt es immer. Es ist einfach der Anstieg der Basiszinsen. Die Renditen in unseren globalen Anleihekonzepten liegen aktuell jenseits der 5 %-Grenze bei Restlaufzeiten von im Schnitt etwa 6 Jahren. Ich kann mich in meinen langen Berufsleben nur an ganz wenige Phasen erinnern, in denen man mit Anleihen eine sehr gute Chance hatte, die Inflation zu schlagen. Auch hier gilt der Blick nicht auf die kommenden beiden Monate, sondern auf die kommenden Jahre. Wir denken, dass wir in keinem strukturellen Inflationszyklus sind, wir haben nur eine hochkomplexe Energiesituation. Dies liegt nicht an grundsätzlicher Knappheit, sondern an den bekannten Problemen der Logistik und der Lieferketten. Mittelfristig ist dies lösbar und mittelfristig hat KI eher das Potential deflationäre Effekte auszulösen.

BLICK AUF DIE WELLEN, BLICK AUF DEN HORIZONT

In der Theorie ist es immer leicht zu sagen, dass man als Börsianer wie ein Kapitän sein soll, der nur Richtung Horizont blickt und nicht auf Wellen. Jeder, der eigenes oder fremdes Geld verwaltet weiß, dass dies in der Praxis nicht ganz so einfach ist. Man kann die Wellen nicht ignorieren, man sollte aber nicht laufend reagieren. Einige Wellen kann es auch im November geben. Angesichts der strukturellen Trends in der Wirtschaft, der hohen Renditen im Anleihebereich und der Aussichten für Gold und Industriemetalle finden wir aber ein insgesamt attraktives Umfeld für die Konstruktion langfristig orientierter Strategien vor. Mischen Sie die drei Asset-Klassen je nach Ihren Bedürfnissen und Ihrer Risikotragfähigkeit.



Ihr Alois Wögerbauer

Editorial

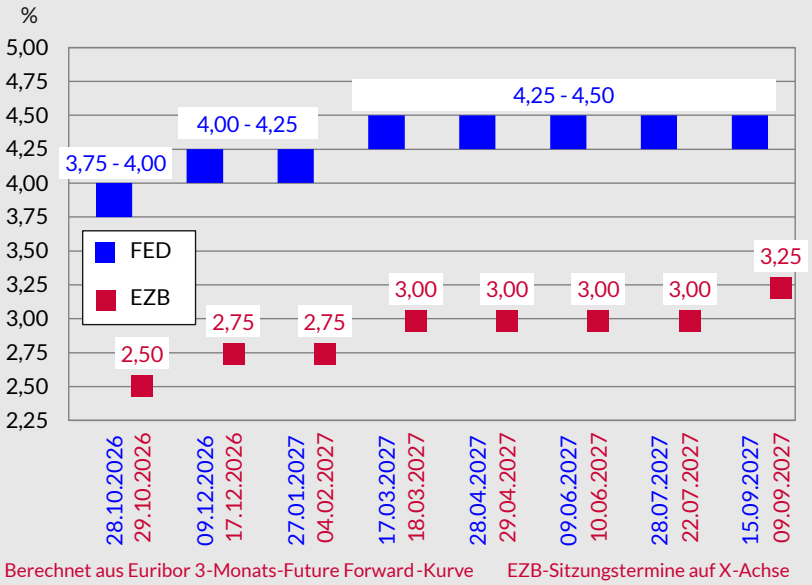
Markterwartung sind weitere Zinserhöhungen…

Aktueller Zinsdruck aufgrund Inflation.

Aber Vorsicht: Konsenserwartungen ändern sich oft rasch…

Leitzinsen USA und EURO-Raum

Aktuell gepreiste Erwartungen



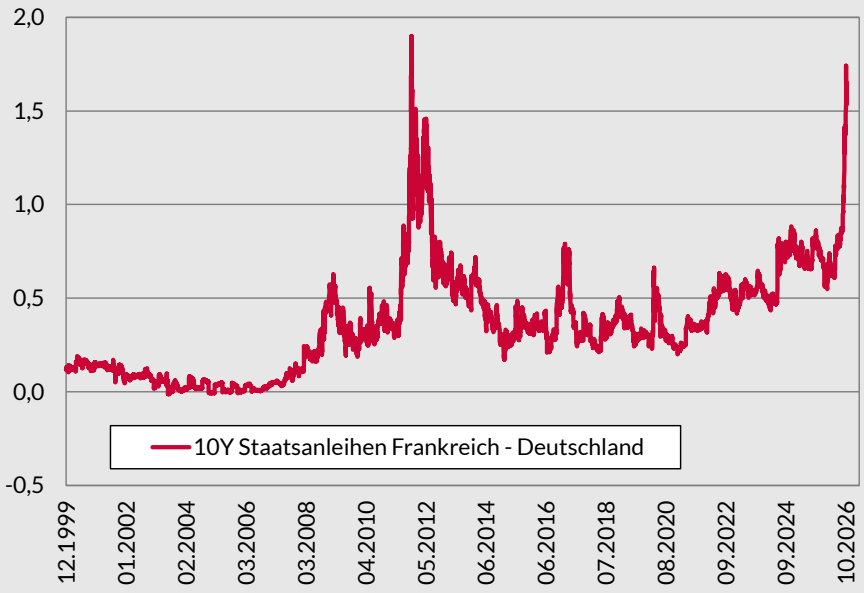
Stichtag: 30.10.2026, Quelle: CME Fed Watch Tool/Bloomberg

Zinsabstand von Frankreich zu Deutschland auf höchstem Stand seit Finanzkrise

Frankreich als Problemfall führte zu jüngster EURO-Schwäche

Frankreich als Sorgenkind

Renditeabstand Frankreich zu Deutschland bei Staatsanleihen 10 Jahre



Stichtag: 30.10.2026, Quelle: Bloomberg

„Wenn die Zinsen steigen, zählt die Qualität.“

Der 3 Banken Global Quality Champions setzt auf klare Qualitätskriterien und filtert Unternehmen mit hoher Verschuldung konsequent aus. Im Interview erklärt Peter Ganglmair, worauf es bei der Auswahl der Unternehmen ankommt, welche Chancen die globalen Aktienmärkte bieten und warum Qualität gerade im aktuellen Zinsumfeld besonders wichtig ist.

Fondsjournal: Die globalen Aktienmärkte zeigen sich trotz zahlreicher Unsicherheiten robust. Wie beurteilen Sie aktuell das Umfeld?
Peter Ganglmair: Das Umfeld für globale Aktien bleibt grundsätzlich positiv, auch wenn es weiterhin einige Unsicherheiten gibt. Die Weltwirtschaft zeigt sich robust, viele Unternehmen erzielen gute Ergebnisse und langfristige Entwicklungen wie Künstliche Intelligenz, Digitalisierung und Automatisierung bieten zusätzliche Wachstumschancen. Gleichzeitig dürfen Risiken wie geopolitische Konflikte, die weitere Zinsentwicklung und teilweise erhöhten Aktienbewertungen nicht außer Acht gelassen werden. Umso wichtiger ist es, auf die Qualität und finanzielle Stabilität der Unternehmen zu achten. Dazu gehört insbesondere eine gut tragbare Verschuldung, denn die gestiegenen Zinsen können gerade für stark verschuldete Unternehmen zu einer Belastung werden.

Der 3 Banken Global Quality Champions setzt auf Qualitätsunternehmen. Warum ist dieser Fokus gerade jetzt interessant?
Ganglmair: Qualitätsunternehmen sind gerade in unsicheren Marktphasen besonders interessant. Sie zeichnen sich durch stabile Geschäftsmodelle, eine hohe Profitabilität, starke Marktpositionen und eine solide finanzielle Basis aus. Dadurch können sie wirtschaftlich schwierige Zeiten häufig besser bewältigen als andere Unternehmen. Ein wesentliches Merkmal ist auch eine geringe und gut kontrollierbare Verschuldung. Unternehmen, die nicht zu stark auf Fremdkapital angewiesen sind, haben gerade im aktuellen Zinsumfeld einen Vorteil. Starke Marken und führende Marktpositionen schaffen Preissetzungsmacht, wodurch Unternehmen gestiegene Kosten leichter weitergeben und ihre Margen schützen können.

Was zeichnet den 3 Banken Global Quality Champions konkret aus?
Ganglmair: Der 3 Banken Global Quality Champions ist ein weltweit investierender Aktienfonds, der gezielt auf Unternehmen mit hohen Qualitätsmerkmalen setzt. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt anhand klar definierter Kriterien und nicht auf Basis kurzfristiger Marktmeinungen. Dadurch entsteht ein systematischer, emotionsloser Investmentansatz, bei dem nachvollziehbare Kennzahlen und nicht persönliche Einschätzungen im Vordergrund stehen. Grundlage bildet dabei die Zusammenarbeit mit dem international anerkannten Indexanbieter MSCI. Mithilfe verschiedener Parameter werden Unternehmen hinsichtlich ihrer Qualität bewertet. Aus dieser Auswahl wird anschließend ein Portfolio von bis zu 100 Unternehmen zusammengestellt.



Peter Ganglmair, MBA CFTe
Leiter Aktienmanagement

„Oracle erfüllt aufgrund der hohen Verschuldung die Qualitätskriterien nicht und wird daher systematisch ausgeschlossen.“

Peter Ganglmair

3 Banken Global Quality Champions

Nach welchen Kriterien werden die Unternehmen ausgewählt?

Ganglmair: Im Mittelpunkt der Titelauswahl stehen drei zentrale Qualitätskriterien: Eine hohe Eigenkapitalrendite, stabile Erträge und ein geringer Verschuldungsgrad. Diese Kennzahlen geben Hinweise darauf, ob ein Unternehmen profitabel arbeitet, ob die Gewinne über die Zeit verlässlich sind und ob die Bilanz ausreichend solide ist. Aus unserer Sicht sind das entscheidende Faktoren, um langfristig erfolgreiche Unternehmen zu identifizieren. Ein Beispiel dafür ist Oracle: Aufgrund der hohen Verschuldung erfüllt das Unternehmen die definierten Qualitätskriterien nicht und wird daher vom systematischen Auswahlfilter ausgeschlossen. Regional betrachten wir dabei vor allem verschiedene Wirtschaftsräume. In den USA finden sich viele besonders innovative, kapitalstarke und weltweit führende Unternehmen, etwa aus den Bereichen Technologie, Kommunikation oder Gesundheit. In Europa gibt es zahlreiche Qualitätsunternehmen mit einer starken globalen Marktstellung, beispielsweise aus den Bereichen Pharma, Industrie und Basiskonsumgüter. Entscheidend ist aber nicht, eine bestimmte Region künstlich hoch oder niedrig zu gewichten, sondern dort investiert zu sein, wo die besten Qualitätsunternehmen zu finden sind.

Welche Branchen und Regionen prägen aktuell das Portfolio?

Ganglmair: Der 3 Banken Global Quality Champions setzt aktuell einen klaren Schwerpunkt auf Technologieunternehmen. Mit einem Anteil von rund 38 % ist der Technologiesektor am stärksten vertreten. Dahinter folgen das Gesundheitswesen mit 14 %, die Industrie mit 12 % und der Finanzsektor mit rund 10 %. Regional liegt der Schwerpunkt klar auf den USA. Rund 76 % des Fondsvermögens sind in amerikanischen Unternehmen investiert, gefolgt von Europa mit 17 % und Asien mit etwa 5 %. Gerade in den USA finden sich viele der weltweit führenden Technologieunternehmen, die sich durch starke Marktpositionen, hohe Profitabilität und innovative Geschäftsmodelle auszeichnen. Entscheidend ist für uns jedoch nicht die Zugehörigkeit zu einer bestimmten Branche oder Region, sondern die Qualität der einzelnen Unternehmen. Die aktuelle Zusammensetzung des Fonds ist daher das Ergebnis unseres konsequenten und systematischen Auswahlprozesses.

Neben dem globalen Fonds umfasst die Produktfamilie auch einen US-amerikanischen und einen europäischen Quality Champions Fonds. Worin unterscheiden sich diese?

Ganglmair: Alle drei Fonds verfolgen denselben Investmentansatz, unterscheiden sich jedoch in ihrer regionalen Ausrichtung und damit auch in der Zusammensetzung ihrer Portfolios. Der 3 Banken US Quality Champions investiert ausschließlich in amerikanische Unternehmen. Ähnlich wie beim globalen Fonds spielt der Technologiesektor mit einem Anteil von rund 35 % eine zentrale Rolle. Damit ist der Fonds besonders stark auf langfristige Wachstumstrends wie künstliche Intelligenz und Digitalisierung ausgerichtet. Der 3 Banken Europe Quality Champions setzt hingegen andere Schwerpunkte. Hier stehen Industrieunternehmen mit rund 23 % und das Gesundheitswesen mit 21 % im Vordergrund. Regional dominieren die Schweiz und das Vereinigte Königreich, die gemeinsam etwa die Hälfte des Portfolios ausmachen. Der europäische Fonds ist damit weniger technologieorientiert und weist eine tendenziell defensivere Branchenstruktur auf. Was alle drei Fonds verbindet, ist die konsequente Auswahl finanziell solider Unternehmen mit starken Geschäftsmodellen, hoher Ertragskraft und geringer Verschuldung.

Für welche Anleger eignet sich der Fonds besonders?

Ganglmair: Der Fonds eignet sich vor allem für Anleger, die einen langfristigen globalen Aktienbaustein suchen und an der Entwicklung hochwertiger Unternehmen teilhaben möchten. Er kann insbesondere für jene Anleger interessant sein, die nicht nur breit in den Weltaktienmarkt investieren wollen, sondern dabei bewusst auf Qualitätsmerkmale wie hohe Profitabilität, stabile Erträge und solide Bilanzen achten.

Zusammengefasst ist der 3 Banken Global Quality Champions ein globaler Qualitätsbaustein für langfristig orientierte Anleger. Der Fonds investiert in Unternehmen mit hoher Eigenkapitalrendite, stabilen Erträgen und solider Bilanz und verbindet einen systematischen, MSCI-basierten Qualitätsansatz mit einer aktiven Portfoliokonstruktion.

1. Hohe Eigenkapitalrendite (Return on Equity)

$$ROE = \frac{Gewinn\ je\ Aktie\ (12\ Monate)}{aktueller\ Buchwert\ je\ Aktie}$$

2. Stabile Erträge im Jahresvergleich (Einkommensvariabilität)

Standardabweichung des jährlichen Gewinnwachstums je Aktie über die letzten 5 Geschäftsjahre.

3. Geringer finanzieller Verschuldungsgrad (Debt to Equity)

$$D/E = \frac{Gesamtverschuldung}{Buchwert}$$

Kombination dieser drei Variablen

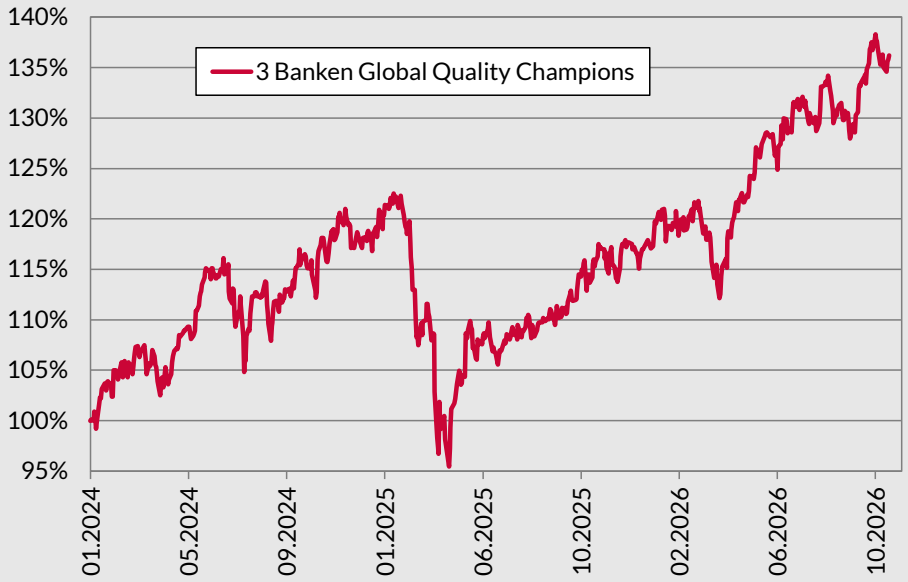
Qualitätsfaktor

MSCI World Quality Index

- Neuordnung gegenüber dem MSCI World auf Basis eines Qualitätsrankings
- ca. 300 Titel
- Neuausrichtung/Rebalancing 2x im Jahr (31. Mai und 30. November)
- Maximale Gewichtung: 5 % pro Titel

3 Banken Global Quality Champions

Performance seit Gründung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	15,64%
1 Jahr	16,33%
seit Tranchenst. p.a.	11,83%

Stichtag: 30.10.2026, Quelle: OeKB

3 Banken Global Quality Champions

Top-10 Einzeltitel

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
Microsoft Corp.	Technologie	USA	5.74%
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	USA	5.65%
Apple Inc.	Technologie	USA	5.21%
NVIDIA Corp.	Technologie	USA	4.91%
Alphabet Inc.	Kommunikation	USA	4.13%
Broadcom Inc.	Technologie	USA	4.04%
Eli Lilly and Co.	Gesundheitswesen	USA	3.59%
ASML Holding N.V.	Technologie	Niederlande	2.96%
VISA Inc.	Technologie	USA	2.88%
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	USA	2.05%

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

„Das Renditeniveau bleibt vorerst erhöht.“

Aktuell liegt ein neuer Laufzeitenfonds zur Zeichnung auf. Andreas Palmetshofer, Leiter unseres Anleiheteams, schildert im Interview das aktuelle Umfeld.

Fondsjournal: Was sind die Rahmendaten des neuen Laufzeitenfonds?
Andreas Palmetshofer: Der 3 Banken Zinschance 2030 startet am 30. November und liegt aktuell zur Zeichnung auf. Nach Ende der Zeichnungsfrist sind keine Anschlusskäufe mehr möglich, die Rücklösung erfolgt am 31. Oktober 2030. Die Struktur orientiert sich weitgehend an unseren bisherigen Laufzeitenfonds. Der Fonds investiert überwiegend in europäische Unternehmensanleihen aus dem Investment-Grade-Segment. Ergänzend ist eine Beimischung von Hochzins- und Nachranganleihen im Ausmaß von bis zu rund 20 % vorgesehen. Da die Risikoprämien für Emerging-Market-Anleihen derzeit im Vergleich zu europäischen Unternehmensanleihen keinen nennenswerten Mehrertrag bieten, dürfte dieser Anteil geringer ausfallen als beim Vorgängerfonds. Ausschüttungen sind wie gewohnt jährlich geplant.



Andreas Palmetshofer, MBA
Leiter Anleihemanagement

Wie sieht das Marktumfeld aktuell aus?
Palmetshofer: Das allgemeine Markt- und Konjunkturumfeld zeigt sich weiterhin robust, insbesondere vor dem Hintergrund der nach wie vor angespannten Lage an den Energiemärkten. Die Zinsmärkte bleiben jedoch schwankungsanfällig und spiegeln eine gewisse Nervosität wider. Nach dem kräftigen Renditeanstieg im September haben sich etwa US-Treasuries zuletzt wieder etwas stabilisiert. Gleichzeitig sind die Risikoprämien von Unternehmensanleihen in den vergangenen Wochen gegenüber den Vormonaten angestiegen. Dadurch sind Unternehmensanleihen heute wieder günstiger bewertet als zu Jahresbeginn. Die wesentlichen Treiber dieser Entwicklung sind bekannt: Hartnäckige Inflationssorgen, steigende Budgetdefizite, geopolitische Risikoprämien sowie der zunehmende Wettbewerb um Kapital. Die Zentralbanken dürften daher vorerst vorsichtig bleiben. Das Spannungsfeld zwischen Preisstabilität und Wirtschaftswachstum besteht unverändert fort. Für klare Signale in Richtung Zinspause oder gar Zinssenkungen erscheint es aus heutiger Sicht noch zu früh. Entspannungspotenzial bestünde vor allem bei rückläufigen Energiepreisen, schwächeren Inflationsdaten oder einer spürbaren konjunkturellen Abschwächung. Insgesamt sprechen die höheren Renditen wieder stärker für Anleihen. Entscheidend bleibt aus unserer Sicht jedoch ein selektiver Umgang mit Kreditrisiken.



Wie könnte es weitergehen, und wie lautet Ihre Marktmeinung?
Palmetshofer: Das Marktumfeld, insbesondere das Zinsumfeld, dürfte noch für einige Zeit volatil bleiben. Die Notenbanken werden voraussichtlich vorsichtig agieren und weitere Schritte stark von der Inflations- und Konjunkturdatenlage abhängig machen. Wir gehen daher eher von einer volatilen Seitwärtsbewegung auf erhöhtem Renditeniveau aus. Dies ist auch ein Grund, warum der neue Laufzeitenfonds eine rund vierjährige Laufzeit aufweist. Diese wurde bewusst gewählt, weil sie aus unserer Sicht eine attraktive Positionierung im aktuellen Zinsumfeld darstellt. Eine längere Laufzeit würde aufgrund der flachen Zinsstrukturkurve keinen Mehrwert darstellen. Auch die Risikoprämien zeigen sich bei längeren Laufzeiten im aktuellen Zinsumfeld nicht wesentlich attraktiver. Die absoluten Renditen erscheinen attraktiv, und auch die aktuellen Risikoprämien halten wir für diese Laufzeit für angemessen. Für den 3 Banken Zinschance 2030 wird aus heutiger Sicht eine Zielrendite von rund 4,50 % angestrebt, klarerweise sind Änderungen bis Fondsstart möglich.

Erwartete Rendite zum Fondsstart:

4,50 %

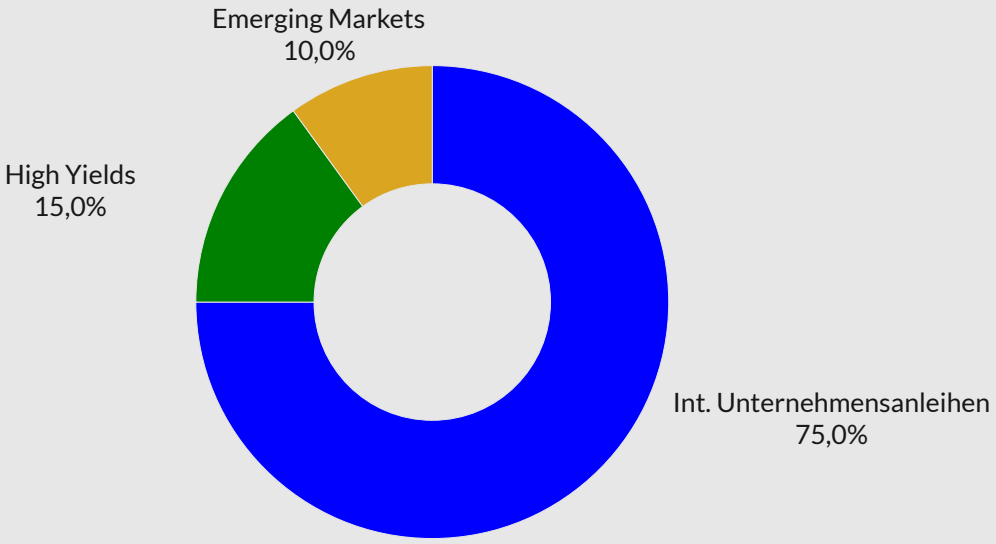
„Eine längere Laufzeit würde aufgrund der flachen Zinsstrukturkurve keinen Mehrwert darstellen."

Andreas Palmetshofer



3 Banken Zinschance 2030

Interne Bondsegmentierung

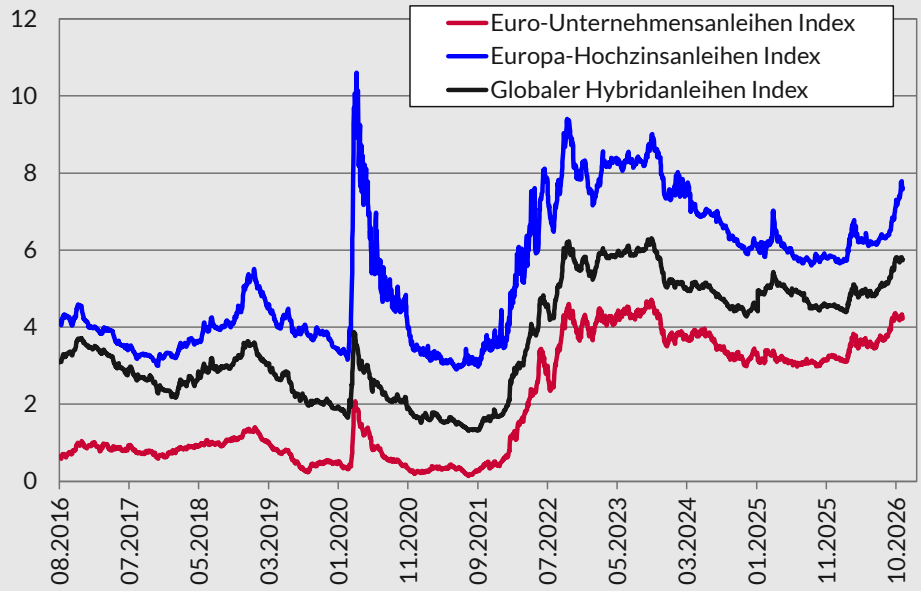


Änderungen bis Fondsstart möglich

Stichtag: 15.10.2026, Quelle: voraussichtliches Startportfolio

Aktuelles Marktumfeld

Renditevergleich



Änderungen bis Fondsstart möglich

Stichtag: 30.10.2026, Quelle: voraussichtliches Startportfolio

Eine Ausgabe von Anteilsscheinen erfolgt ausschließlich per Fondsstart 30. November 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 2030

NEU ab 30.11.2026

Zeichnungsfrist von 20.10.2026 - 29.11.2026

Technische Daten

ISIN/WKN (R)	AT030CHANCE8 /A42MV8
ISIN/WKN (I)	AT0000A3X1F1 / A42MV9
Zeichnungsfrist	20.10.2026 – 29.11.2026
Ausgabe der Anteile	30.11.2026
Laufzeitende	31.10.2030
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 01.01.2028
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.

3 Banken Zinschance 2030

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 R**eduktion des Risiko-Profils im Zeitablauf**
- **Optimierung der Streuung** durch Aufteilung auf rund 130 verschiedene Emittenten

Risiken*

- **Marktrisiko:** Abweichung der Portfolio-Entwicklung von der allgemeinen Marktentwicklung
- **Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko:** Verluste unter anderem 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.

FONDSÜBERBLICK

Technische Daten

Stichtag: 30.10.2026

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,07 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3100 03.08.2026
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,87 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0193 03.08.2026
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	20,29 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 04.05.2026
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,07 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1400 01.12.2025
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,10 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0308 01.12.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,16 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,1076 01.07.2026
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,32 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 01.12.2025
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	AT0000A3LW35	101,68 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2880 01.12.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	98,16 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 01.12.2025
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	AT0000A2ZY38	102,60 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 2,2000 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	AT0000A2ZY46	108,93 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,8087 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,82 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 03.08.2026
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,95 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1135 03.08.2026
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	AT0000A3CTK9	101,48 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,2000 03.08.2026
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	AT0000A3CTL7	106,51 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	36,16 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9457 01.10.2026
3 Banken Dividend Champions		EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	114,75 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 2,5000 15.01.2026
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	13,70 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2026
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	18,14 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4700 02.03.2026
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	39,94 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 1,0311 03.08.2026
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	151,04 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1911 01.12.2025
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,84 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0151 01.12.2025
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	137,10 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1565 02.02.2026
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	13,58 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0067 02.02.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,77 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1016 02.02.2026
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	35,49 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1550 01.07.2026
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	50,08 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.04.2026
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	29,29 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1808 01.12.2025
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	12,30 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023

FONDSÜBERBLICK

Technische Daten

Stichtag: 30.10.2026

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	146,71 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,9800 01.07.2026
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	48,35 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,6210 01.07.2026
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	28,38 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1143 01.07.2026
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	118,12 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0019 03.08.2026
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	10,86 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0002 01.09.2026
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	28,56 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,4472 01.10.2026
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	11,38 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 16.03.2026
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	24,46 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,4004 16.03.2026

FONDSÜBERBLICK

Technische Daten

Stichtag: 30.10.2026

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	13,70 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1063 01.04.2026
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	13,11 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	24,44 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,1499 03.08.2026
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	19,29 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,1770 01.10.2026
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	119,71 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,3052 01.10.2026
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	16,13 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1117 01.09.2026
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	132,29 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,9334 03.08.2026
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	135,22 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 1,1244 01.06.2026
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	135,02 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,5768 02.03.2026
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LG0	107,60 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	97,15 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 3,1500 01.10.2026
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	AT0000A3HTU7	99,70 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 3,2500 01.06.2026
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	114,53 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2026
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	115,31 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,5920 01.09.2026
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	106,14 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,6000 02.01.2026
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	101,34 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2026
3 Banken Zinschance 2031 (R) (A)	AT031CHANCE6	98,12 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.09.2027
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A)	AT032CHANCE4	99,21 EUR	2,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.05.2027
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,47 EUR	2,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 02.01.2026
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	101,53 EUR	1,50%	Ausschütter	EUR 3,3000 01.06.2026

FONDSÜBERBLICK

Technische Daten

Stichtag: 30.10.2026

Vermögensverwaltungsfonds	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Commodities	AT0000A15MG5	1.729,78 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	144,44 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,6582 02.03.2026
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	158,30 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,7617 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	114,61 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2570 02.03.2026
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	127,13 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,3553 02.03.2026
BKS Anlagemix werteorientiert (R)	AT0000A2QKH6	94,34 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8786 02.03.2026
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	130,90 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	169,65 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1488 01.04.2026
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	AT0000A320V0	127,42 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,5000 01.12.2025
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	AT0000A32109	128,63 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 1,1507 01.12.2025
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.541,63 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 87,5701 01.09.2026

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.10.2026

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	2,52	0,90	0,48	4,90	-0,26	-0,47
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,66	0,91	0,50	4,93	-0,24	-0,36
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,44	-0,24	-0,34	7,53	-0,98	-2,12
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,63	-0,47	-1,39	2,21	-2,88	-2,57
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,06	-0,48	-1,40	2,17	-2,88	-2,60
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,16	1,08	0,35	1,70	-1,22	-0,74
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	4,71			5,18	-0,29	-0,44
3 Banken Rendite Plus (R) (T)	3,00%	AT0000A3LW35	01.07.2025	1,44				-0,29	-0,45
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,50	-1,09	-1,65	1,87	-3,26	-2,95
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	2,55			3,56	-1,54	-1,24
3 Banken Unternehmensanleihen ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	2,56			3,56	-1,55	-1,25
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,19	0,70	-0,12	4,30	-1,10	-0,74
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,19	0,70	-0,10	4,29	-1,04	-0,73
3 Banken Zinschance Global (R) (A)	3,00%	AT0000A3CTK9	03.06.2024	3,04				-0,49	-0,56
3 Banken Zinschance Global (R) (T)	3,00%	AT0000A3CTL7	03.06.2024	3,01				-0,48	-0,57

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	5,04	9,43	7,14	18,69	15,41	15,69
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	8,05				18,49	17,35
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,92	5,94	5,47	11,63	17,99	16,91
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,31	7,06	6,72	11,89	14,48	12,61
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	5,64	5,05	3,71	16,66	18,51	21,36
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,92	4,60	2,42	9,32	11,21	8,30
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,99	4,10	1,97	8,90	10,81	7,93
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	12,25				16,78	16,07
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	11,83				16,33	15,64
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,14		1,91	9,43	7,53	10,60
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,54	10,24	8,46	16,82	12,51	12,54
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	10,07	8,89	7,91	21,70	27,68	19,75
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	8,22	9,22	10,93	17,27	24,91	15,95
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,85		-3,05	9,58	5,94	4,33
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	16,55				15,18	12,70
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	7,21	11,94	7,36	21,03	14,71	12,32

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto) *)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 30.10.2026

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	7,60	6,81	7,87	17,26	25,62	23,29
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	7,34				13,49	16,53
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	1,69		0,71	14,34	2,84	8,06
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,53	8,57	6,54	17,70	13,65	14,68
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,64	6,81	8,98	19,12	8,20	6,81
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,65	6,82	9,01	19,12	8,25	6,81

*) 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: 30.10.2026

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	2,13	1,84	1,75	6,79	2,67	2,44
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,77		1,75	8,56	9,32	8,78
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,77	3,13	2,31	7,79	4,91	4,49
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,31	3,14	2,32	7,78	4,86	4,39
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) [1]	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	5,92	7,77	9,83	17,36	17,73	9,69
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,90	2,90	2,64	10,20	5,64	5,87
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,24	1,14	0,77	6,95	1,56	1,71
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,35	4,30	4,16	10,52	9,52	8,71
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	9,25			12,11	10,20	11,61
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	4,13		3,67	11,10	11,22	10,85
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,29	3,67	3,56	9,00	6,52	5,38
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	2,63			3,58	-0,46	-0,37

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	0,25				-0,54	-0,49
3 Banken Bond Plus 2031 (R) (A)	2,50%	AT0000A3HTU7	01.04.2025	1,82				-0,97	-0,88
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	3,46			12,97	4,17	6,77
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	4,53			12,96	3,97	6,77
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	4,19			4,27	1,45	1,32
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	2,06			4,71	1,01	0,94
3 Banken Zinschance 2031 (R) (A) [2]	2,50%	AT031CHANCE6	03.08.2026	-1,88					
3 Banken Zinschance 2032 (R) (A) [2]	2,50%	AT032CHANCE4	16.03.2026	-0,79					
3 Banken Zinschance ESG 2029 (R) (A)	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	2,27				-0,20	-0,27
3 Banken Zinschance ESG 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	2,98				-0,75	-0,70

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: 30.10.2026

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	5,08	8,27	9,83	15,36	27,70	19,23

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	6,55		4,81	11,36	10,22	10,54
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,55		4,81	11,37	10,22	10,55
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,37		1,79	6,72	3,30	3,59
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,37		1,79	6,73	3,30	3,59
BKS Anlagemix werteorientiert (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,82		0,55	6,28	2,02	2,54
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,34	3,92	3,33	9,36	3,85	3,57
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,24	3,92	3,33	9,36	3,85	3,58
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,02			8,92	4,14	3,96
Oberbank Vermögensmanagement ESG (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,03			8,92	4,14	3,95
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,02		1,29	6,36	-0,18	-0,19

*) 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 Anleihemanager 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 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 werteorientiert. 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