

# JOURNAL

## Der globale Blick

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournal's ...

... warum der Monat Mai viele Bestätigungen brachte,

... warum Gold und Industriemetalle weiter interessant bleiben und

... welche Überlegungen hinter unserem neuem Angebot „3 Banken Zinschance Global“ stehen.



Quelle: jijomathaidesigners via Shutterstock

Marketinganzeige

## Sehr geehrte Damen und Herren!

Grundsätzlich war der Monat Mai ein Monat der Bestätigungen langjähriger Erfahrungen. Erstens: Die Medienwelt ist geprägt von regionaler und internationaler Politik. Aber selbst wenn Sie alle politischen Entwicklungen aufsaugen, werden Sie keine besseren Anlageentscheidungen treffen, eher sogar schlechtere. Zweitens: Die Unternehmerwelt ist geprägt von Innovation und Fortschritt, die Entwicklung der Unternehmensgewinne ist solide, die Weltwirtschaft ist bemerkenswert robust, regionale Einschätzungen sind für globale Geldanlagestrategien nicht wichtig. Drittens: Market-Timing ist schwierig bis unmöglich. Warum ist Gold in den vergangenen Wochen gestiegen und nicht vor 12 oder 24 Monaten? Gute Gründe gab es oft. Wenn sich einmal mehr das „Kaufen wenige Tage vor dem Anstieg“ als Illusion erweist, dann macht es Sinn, bei einzelnen Segmenten in eine Buy-and-Hold-Strategie zu wechseln und nur bei substantiellen Neuigkeiten eine Neuausrichtung vorzunehmen.



## GOLD & ROHSTOFFE: STROHFEUER ODER NEUER TREND?

Gold, Silber und auch die Industriemetalle, allen voran Kupfer, zeigten in den vergangenen Wochen einen deutlichen Aufwärtstrend. Die Gründe sind mannigfaltig. China tritt als klarer Käufer vor allem bei Gold und Kupfer auf. Hintergrund ist, dass China das Volumen von US-Staatsanleihen zuletzt reduziert hat und weiter reduzieren will. Man will sich unabhängiger vom US-Dollar machen und die Devisenreserven offenbar lieber vermehrt in Sachwerte wandeln. Auch machen Spekulationen die Runde, wonach China zur Ankurbelung der Wirtschaft sich eher eine Abwertung der eigenen Währung wünscht. Sollte die Diversifikation der Devisenreserven mit Gold ein strategisches langfristiges Ziel sein, dann stehen angesichts der aktuellen Relationen die Umschichtungen Chinas erst am Beginn und sicherlich noch nicht am Ende, wodurch es auch keinerlei Interesse an einem rasanten Preisanstieg gibt. Auch andere Notenbanken aus verschiedenen Emerging-Markets verfolgen ähnliche Gedanken.

Dazu kommt, dass in den vergangenen Jahren global zu wenig in die Erschließung neuer Rohstoffprojekte investiert wurde. Die Gründe dafür liegen in langwierigen Genehmigungsverfahren oder auch schwer zu bekommenden Finanzierungen. Bei Kupfer etwa wird in den kommenden Jahren das Angebot nur schwer mit der steigenden Nachfrage mithalten können.

## GOLD & STAATSSCHULDEN

Gold ist zudem ohnehin unter verschiedenen Blickwinkeln zu beurteilen. Gold ist Geld. Die Staaten geben global betrachtet wesentlich mehr aus, als sie einnehmen. Warum eigentlich? Die Weltwirtschaft wird laut jüngsten Prognosen in den Jahren 2024 und auch 2025 um leicht über 3 % wachsen. Der Krisenmodus kann es daher nicht sein. Der internationale Währungsfonds IWF schätzt das globale Budgetdefizit 2025 mit 4,40 % ein. Bemerkenswert ist, dass sich die USA mit einem Defizit von 7 % sehr weit oben in der Liste einreihen. Klarerweise muss und wird das nicht unmittelbar ein Problem sein, hohe Staatsschulden sind sicherlich kein neues

Phänomen, auch wenn die Dynamik vor allem in den USA beachtlich ist. Staatsschulden werden aber wieder teurer. Anleihen mit tiefen Kupons werden zurückbezahlt, neue mit höheren Kupons werden begeben, die Zinskosten gehen deutlich nach oben. Mittelfristig bleiben daher zwei Fragen offen: Werden die Notenbanken wirklich eine konsequente Zinspolitik ohne Rücksicht auf die Staatsschulden durchführen? Wird der Leitzins lange über der Inflationsrate sein? Wir wissen es nicht, beantworten aber beide Fragen mit: Wohl nein.

Zusammengefasst gehen wir daher davon aus, dass wir in den vergangenen Wochen bei Gold und Metallen kein Strohfeuer gesehen haben, sondern sich eher ein Trend manifestiert. Aufwärtstrends sind immer auch untrennbar mit zwischenzeitlichen Kursrückschlägen verbunden. Sachwerte wie Gold und Industriemetalle waren und sind seit Jahren fixer Bestandteil unserer Anlagekonzepte und Empfehlungen. Wir halten auch im aktuellen Umfeld an unseren Grundsätzen fest, empfehlen weiterhin klare Beimischungen, ändern aber nichts an unserem Grundsatz, dass die Gewichtung 10 % bis höchstens 15 % des Gesamtvermögens nicht überschreiten sollte.

### NEUER HÖCHSTSTAND IN DEN USA

„All-Time-High“ an den US-Börsen war eine häufige Schlagzeile im Mai. Bei den Berichten über den Kurshöchststand wurde sehr oft ein sehr wichtiger Zusatz vergessen: Auch die Unternehmensgewinne liegen am All-Time-High. Natürlich ist es bemerkenswert, dass derzeit die Top-10 Unternehmen bereits ca. 35 % der Marktkapitalisierung des breiten amerikanischen Index ausmachen, welcher aus 500 verschiedenen Unternehmen besteht. Ein wichtiger Zusatz darf nicht vergessen werden: Diese zehn Unternehmen stehen aktuell auch für 26 % der Unternehmensgewinne des gesamten Index. Natürlich kann man immer über Bewertungsniveaus diskutieren, aber wenn es hier eine einzige Wahrheit gäbe, wäre das Börsengeschäft leicht. Solange sich daher Kurse und Gewinne in ähnlicher Richtung bewegen, vermeiden wir die Einstufung als „Blase“.

Es bleibt insgesamt als Fazit der Berichtssaison der vergangenen Wochen, dass die Entwicklung der Unternehmensergebnisse sehr solide ist, übrigens auch im oft geschmähten EURO-Raum. Ausnahmen gibt es immer. Daher gilt es auch immer zu trennen. An der Börse investieren Sie in Unternehmen – und nicht in Volkswirtschaften. Vermischt man das, wird die Einschätzung falsch. Am plakativsten kann man dies an den an der Börse gelisteten Unternehmen Großbritanniens erkennen. Die inländische Konjunktur mag man wie auch immer beurteilen, die notierten Unternehmen machen fast 80 % ihrer Umsätze global und außerhalb des Landes.



Quelle: Tendo via Shutterstock



### BEWERTUNGSNIVEAU IM DURCHSCHNITT

Die Bewertungen zeigen keine dramatischen Ausreißer. Auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden zwölf Monate ergibt sich für den Weltaktienmarkt, gemessen am Weltindex, ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von etwa 18. Der Schnitt der vergangenen 35 Jahre lag bei 16, die maximale Bandbreite bei etwa 10 bis 25. Die USA liegen mit 20 am deutlichsten über dem langjährigen Schnitt, untermauern das aber auch mit einer im Vergleich höheren Gewinndynamik. Europa liegt mit 15 ziemlich exakt im langjährigen Schnitt. Am deutlichsten unter dem langjährigen Schnitt von etwa 14 liegen britische Unternehmen, die aktuell nur mit dem 11-fachen eines Jahresgewinnes bewertet werden. Wohl ein Abschlag aufgrund des Standortes der Börsennotiz – und nicht der Unternehmensqualität. Auch an der Heimatbörse Wien gibt es wohl Unternehmen, die aktuell das gleiche Problem haben. Klarerweise ist bei all diesen Bewertungszahlen auch zu berücksichtigen, dass die Branchenzusammensetzungen im Vergleich recht unterschiedlich sind.

Sinkende Zinsen, wenn auch mit Verzögerung, werfen auch ein solides Bild auf 2025. Eine solide Weltwirtschaft, unterstützt durch Innovation, Fortschritt und Digitalisierung, ergeben aktuell Konsenserwartungen von Gewinnzuwachsraten für die USA, Europa und auch Japan im 10 %-Bereich.

Wir vertrauen daher den Unternehmen, setzen auf die übergeordneten Trends und haben daher den Börsenspruch „Sell in may an go away“ nicht umgesetzt. Ganz im Gegenteil: Kursrücksetzer über den Sommer hinweg würden wir eher als Zukaufchance sehen, bei Anleihen, bei Aktien und auch bei den Edel- und Industriemetallen.

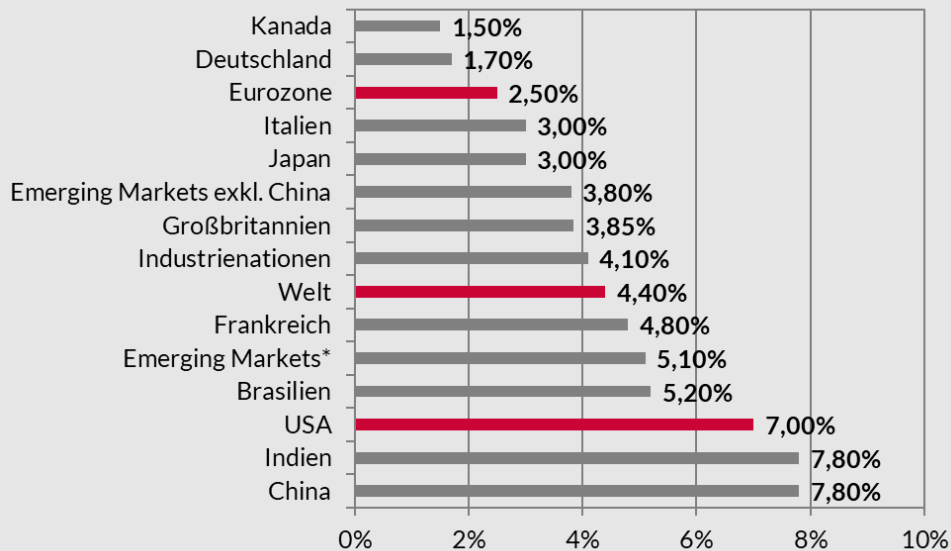


Quelle: Leonid Sorokin via Shutterstock

Ihr Alois Wögerbauer

## Defizit 2025: Staatschulden weiter steigend...

...als globaler Trend



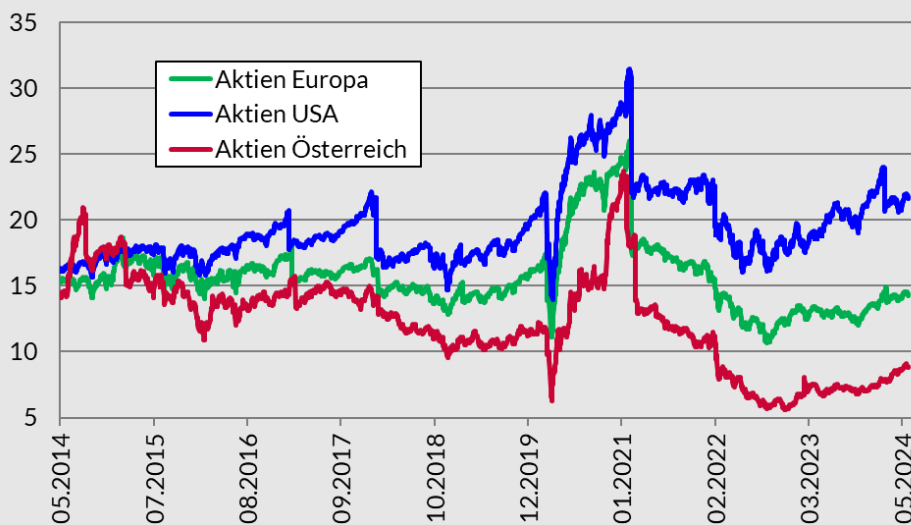
Global weiterhin sehr hohe Budgetdefizite, vor allem in den USA.

Wird der Wunsch nach tiefen Zinsen rasch wieder kommen?

Stichtag: Mai 2024, Quelle: IMF

## Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate



USA teurer, aber wachstumsstärker. Bewertungen insgesamt im historischen Schnitt.

Stichtag: 31.05.2024, Quelle: Bloomberg

# „Höchste Flexibilität gepaart mit Nachhaltigkeitsfilter“

Mit dem „3 Banken Zinschance Global“ wird unser Fondsangebot mit einer nachhaltigen Anleihestrategie erweitert, welche alle Anleihe-segmente global abdeckt. Im Interview erläutert Fondsmanager Tobias Liebig das Konzept und beschreibt das aktuelle Marktumfeld.

**Fondsjournal:** Herr Liebig, per 3. Juni 2024 startet der „3 Banken Zinschance Global“. Was sind die wesentlichen Merkmale des neuen Produktes?

**Tobias Liebig:** Es handelt sich um einen nachhaltigen, global ausgerichteten Anleihenfond. Ziel ist die Konstruktion eines breit diversifiziertem Anleiheportfolios, welches flexibel alle Anleihemärkte nutzen kann, aber dennoch Klumpenrisiken vermeidet. Dies wird gewährleistet, indem intern Höchstgrenzen für einzelne Fonds, aber auch Anleihe-segmente festgelegt werden. Wir investieren von klassischen Staatsanleihen über Unternehmensanleihen bis hin zu Hochzinsanleihen und Anleihen aus den Emerging Markets, sowie sogenannten Sonderthemen. Dabei handelt es sich um Anleihefonds, welche aufgrund ihrer Positionierung nicht den übrigen Anleihe-segmenten zugeordnet werden können. Der Fonds hat zudem den Anspruch, ökologische und/oder soziale Aspekte bei der Auswahl der Anlageinstrumente zu berücksichtigen.

**Wie funktioniert der Fondsauswahlprozess hinsichtlich Nachhaltigkeit?**

**Liebig:** Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien erfolgt über einen zweistufigen Prozess. Die erste Stufe basiert auf Ausschlusskriterien. Hier werden beispielsweise Unternehmen ausgeschlossen, welche gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die Grundsätze des UN Global Compacts verstoßen. Darüber hinaus werden Unternehmen eliminiert, die beispielsweise einen Umsatzanteil größer als 5% in Kohleabbau oder kontroversen Waffen (0%) erzielen. In der zweiten Stufe werden ESG-Kriterien mittels eines ESG-Bewertungsmodells integriert. In die Bewertung fließen Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren ein.

**Wie funktioniert der fundamentale Fondsauswahlprozess?**

**Liebig:** Es handelt sich um einen klassischen Top-down Ansatz. Verkürzt dargestellt werden im ersten Schritt die Quoten innerhalb des Anleihebereichs festgelegt und im zweiten Schritt die Produkte ausgewählt. Bei der Quotenfestlegung spielen fundamentale, technische sowie Sentiment-Indikatoren eine Rolle. Die Produktauswahl besteht im ersten Schritt aus einem quantitativen Screening, in dem potenzielle Fonds mithilfe von Risiko-/Ertragsindikatoren verglichen werden. Beim zweiten Schritt handelt es sich um eine qualitative Selektion. Wir führen intensive Gespräche mit den jeweiligen Managern, um insbesondere die strategiespezifischen Risiken bewerten zu können.



Tobias Liebig, MA, MSc, CFA  
Fondsmanager Anleiheteam

**„Viele Länder aus Emerging-Markets befinden sich bereits im Zinssenkungszyklus.“**

**Tobias Liebig**

### Wie könnte es am Anleihemarkt hinsichtlich Zinsentwicklung weitergehen?

**Liebig:** Durch einen der schnellsten Zinserhöhungszyklen in der Geschichte konnte die US-Zentralbank die Inflation im Höhepunkt Mitte 2022 bei 9,1% bis auf 3% senken. Die Konjunktur blieb im gleichen Zeitraum überraschend und wider der allgemeinen Befürchtung sehr stabil. Die sogenannte „Last Mile“ zum geldpolitischen Ziel von 2% gestaltet sich seither aber etwas holprig. Die Zinssenkungshoffnungen wurden zuletzt vom Markt zunehmend zurückgenommen. Die Erwartungen für eine erste Senkung verschoben sich weiter in die Zukunft, der Markt erwartet derzeit ein bis zwei Zinssenkungen beginnend im September. Die Renditen in den etablierten Industriestaaten stiegen dadurch an. Die Vorlaufindikatoren zu Löhnen und Mieten zeigen trotz Rückgang noch Unsicherheit, die Marktanpassung dürfte aber größtenteils abgeschlossen sein.

Weitere Anstiege sollten auch durch das erste Anleihekaufprogramm des US Treasury Department seit 20 Jahren gedämpft werden. Ab Juni dürfte sich dann der Anleiheabbau aus den Coronahilfsprogrammen der FED halbieren und ebenfalls die Renditen stützen. In Europa scheint aufgrund der schwächeren Konjunktur ein erster Senkungsschritt der EZB bereits im Juni als wahrscheinlichstes Szenario. Im Gegensatz zu den etablierten Industriestaaten sind Inflation und Zinserhöhungen in China kein Thema. In vielen anderen Staaten der Emerging-Markets ist man im Zyklus bereits voraus und es wurden bereits erste Senkungen vorgenommen. Für einen globalen Anleihefonds mit hoher Flexibilität ergeben sich dadurch momentan interessante Chancen.

### Wie ist ihre aktuelle Einschätzung zu den unterschiedlichen Anleihe-segmenten?

**Liebig:** Fallende Zinsen und ein stabiler USD sollten sich positiv auf die Emerging-Markets-Länder auswirken. Die historisch ungewöhnliche Führung der Schwellenländer im Zinszyklus sollte vor allem den Lokalwährungsanleihen nützen. China hat eine längere konjunkturelle Durststrecke hinter sich, die Rufe nach stärkerer wirtschaftlicher Unterstützung durch die Regierung werden lauter. Aufgrund von Verflechtungen sehen wir hier unter anderem Chancen für die wirtschaftlich kleineren, sogenannten Frontierländer.

Durch die Kombination von hohen Ersparnissen aus der Corona-Zeit und einem gestiegenem Anteil an Fixzinskrediten ist die Nettozinsbelastung in diesem Zinszyklus stark verzögert. Das Zinseinkommen aus Einlagen übersteigt derzeit die Belastungen aus vorhandenen Krediten. Durch zukünftigen Refinanzierungsdruck und schmelzenden Ersparnissen kann sich das aber im Zeitablauf schnell ändern. Im histori-

schen Kontext konnten vor allem Unternehmensanleihen in zeitlicher Nähe zu Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus profitieren. Die Renditen sind attraktiv, aber die Risikoaufschläge haben sich bereits stark eingeeengt. Bei Hochzinsanleihen bevorzugen wir aufgrund bewertungstechnischer Faktoren Europa gegenüber USA. Während die Haushalte und Unternehmen vorerst mit abgeschwächter Wirkung von den Zinserhöhungen getroffen wurden, sind die Staatshaushalte im Verhältnis bereits stärker belastet. Bei Staatsanleihen sind wir daher aus Chance-/Risikosicht neutral positioniert und selektiv investiert.

### Für wen eignet sich der 3 Banken Zinschance Global?

**Liebig:** Der Fonds eignet sich mit seinem ausgewogenen breit diversifizierten Portfolio als Anleihen-Basisinvestment. Darüber hinaus werden klare Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt und sämtliche Chancen in den verschiedenen Anleihen-Segmenten wahrgenommen. Es handelt sich um ein Produkt, das den Anspruch hat, mittelfristig positive Erträge über der Inflation zu erzielen. Als Zielgruppe bieten sich somit risikoaverse Investoren an, welche dennoch die Chancen der globalen Anleihemärkte nutzen möchten.

### Wo liegt die aktuelle Renditeerwartung?

**Liebig:** Zum Fondsstart werden wir durchgerechnet durch alle Fonds eine durchschnittliche Restlaufzeit von rund 7 Jahren, bei einer Rendite von circa 4,5% p.a. haben.

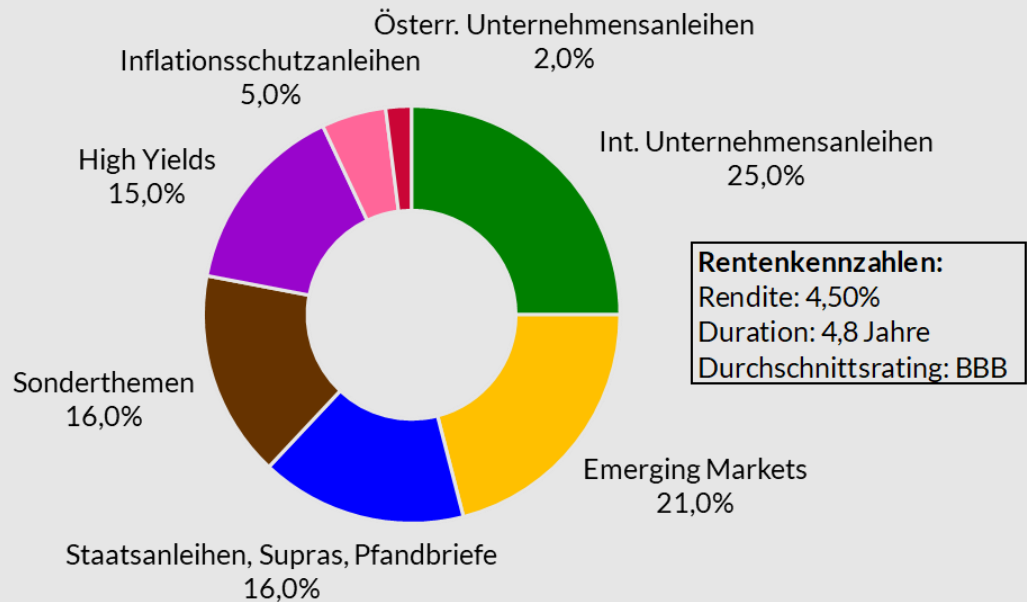
**„Der Fonds eignet sich mit seinem ausgewogenen breit diversifizierten Portfolio als Anleihen-Basisinvestment.“**

**Tobias Liebig**



### 3 Banken Zinschance Global

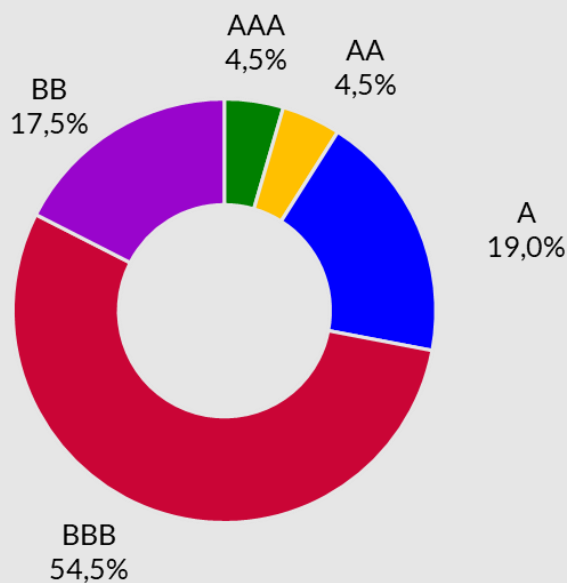
#### Anleihegewichtung



Stichtag: 27.05.2024, Quelle: voraussichtliches Startportfolio

### 3 Banken Zinschance Global

#### Ratinggewichtung



Stichtag: 27.05.2024, Quelle: voraussichtliches Startportfolio



## 3 Banken Zinschance Global

### Stufe 1: Ausschlusskriterien anhand eines Norm- und wertbasierten Screenings für Anteile an Investmentfonds

Es dürfen keine Investitionen in Anteile an Investmentfonds getätigt werden, wenn:

✗ Investitionen in kritische Unternehmensaktivitäten getätigt werden

#### Umwelt

Mehr als 5% Umsatzanteile aus: Kohleabbau, Agrar-Gentechnik, Palmölproduktion

#### Sozial

Mehr als 5% Umsatzanteile aus: Pornographieproduktion, Glücksspielbetrieb, Alkoholproduktion

Totalausschluss bei Umsatzanteilen aus: Kontroversen Waffen, Atomwaffen und Tabakproduktion

✗ die Investition weniger als 95% an guter Unternehmensführung aufweist

✗ mehr als 5% des Fondsvolumens in Unternehmen investiert werden, die Verletzungen der OECD-Leitsätze bzw. Grundsätze des UN Global Compacts aufweisen

Klar definierte Ausschlusskriterien  
für Subfonds

Nicht in alle Fonds kann  
investiert werden

## 3 Banken Zinschance Global

### Stufe 2: Integration von ESG-Kriterien für Anteile an Investmentfonds

#### ESG-Integration Basis:

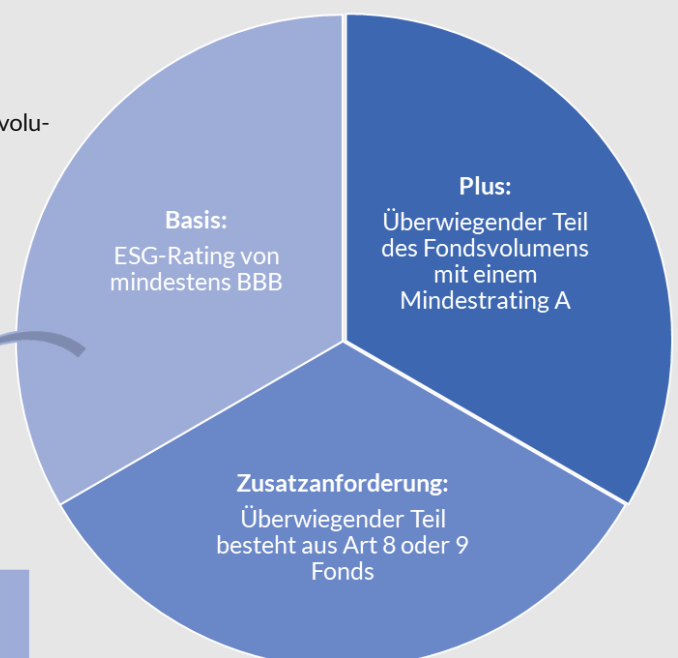
- Vorliegen eines ESG-Ratings von mind. BBB
- Alternativ: Bewerten von ökologischen oder sozialen Merkmalen oder Anstreben nachhaltiger Investitionen

#### ESG-Integration Plus:

- Einstufung des überwiegenden Teils (mind. 51%) des Fondsvolumens mit einem Mindestrating A

#### Zusatzanforderung Fonds:

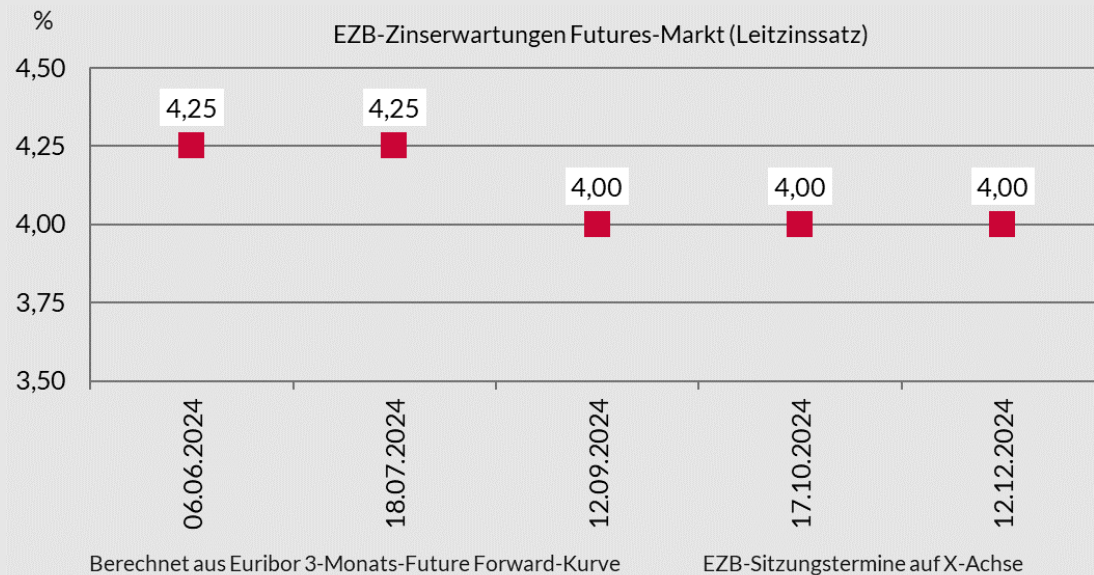
- überwiegender Teil (mind. 51%) muss aus Art 8 oder 9 Fonds bestehen



Alternativ: Bewerten von ökologischen oder sozialen Merkmalen oder Anstreben nachhaltiger Investitionen aus Art. 8 oder Art. 9 Fonds gemäß OffenlegungsVO.

## Leitzinspfad EURO

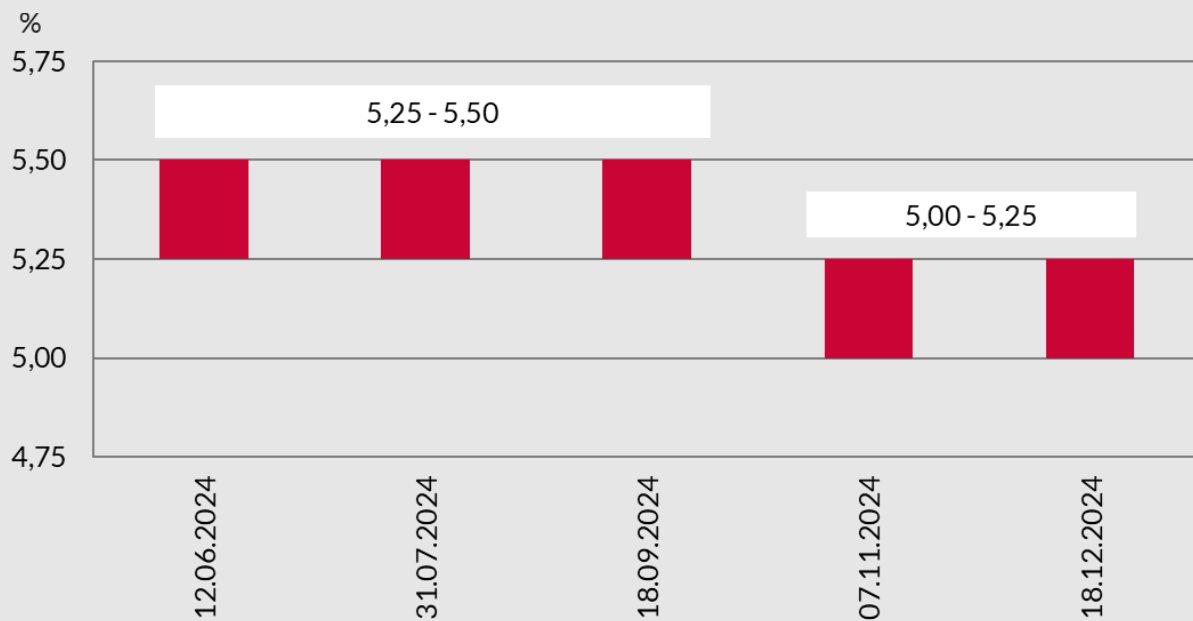
Aktuelle Marktannahmen



Stichtag: 31.05.2024, Quelle: Bloomberg

## Leitzinspfad USA

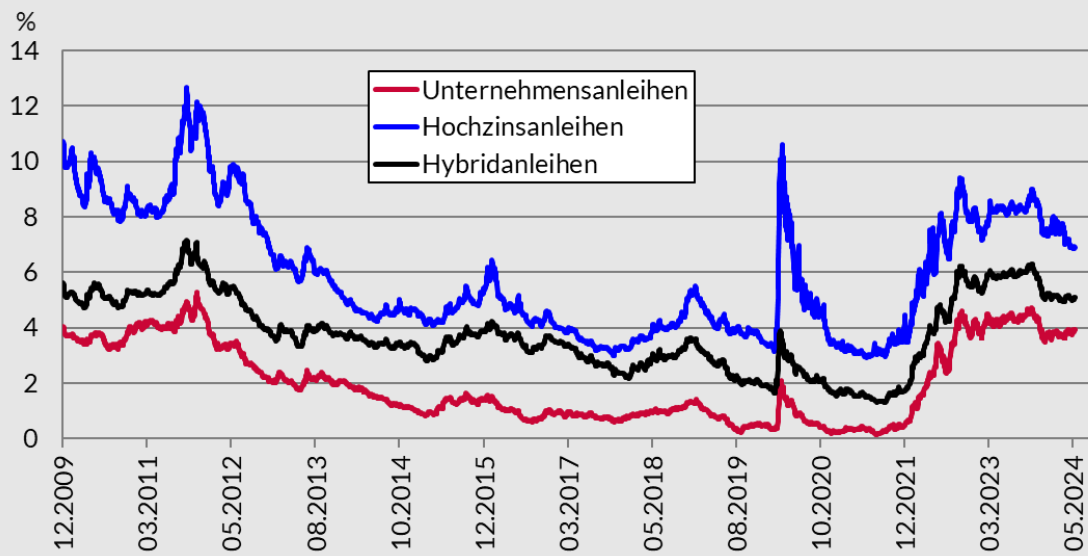
Aktuelle Marktannahmen



Stichtag: 31.05.2024, Quelle: CME Fed Watch Tool

## Anleihemarkt: Risiken werden belohnt

Renditeumfeld



Stichtag: 31.05.2024, Quelle: Bloomberg



Quelle: faithie via Shutterstock

## 3 Banken Zinschance Global

### Technische Daten

ISIN/WKN (A-Ausschüttend)	AT0000A3CTK9/A40CJ3
ISIN/WKN (T-Thesaurierend)	AT0000A3CTL7/A40CJ2
ISIN/WKN (I-Institutionelle Tranche)	AT0000A3CTN3/A40CJ5
Kaufspesen	Lt. Schalterausgang Vertriebsstelle
Verwaltungsentschädigung (lt. FB) p.a.* - Retail-Tranche	0,60%
Verwaltungsentschädigung p.a.* - Institutionelle-Tranche (Mindestinvestment 500.000 EUR)	0,30%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle)* - Retail-Tranche	0,35%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle)* - Institutionelle-Tranche	0,05%
Potentielle Ausschüttung/ KEST-Auszahlung (D:Ausschüttung)	Jährlich ab 01. August 2025
Erster errechneter Wert (R) (A)	100 EUR
Erster errechneter Wert (R) (T)	100 EUR
Erster errechneter Wert (I)	1.000 EUR

\* Zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes – Änderungen vorbehalten

### Vorteile

- Breite Streuung nach Branchen, Regionen und Währungen
- Breite Streuung nach Segmenten im verzinslichen Bereich
- Flexibilität hinsichtlich aktueller Trends und Möglichkeiten auf den Anleihemärkten
- Aktives Management und laufende Beobachtung
- Vermeiden von Schäden für Mensch und Natur

### Risiken\*

- Marktrisiko – Abweichung der Portfolio-Entwicklung von der allgemeinen Marktentwicklung
- Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko – Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern, Herabstufungen der Bonitätsbeurteilung,...
- Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko – Ausfallsrisiko der Gegenpartei
- 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
- Nachhaltigkeitsrisiko – Ereignisse oder Bedingungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, deren Eintreten tatsächlich oder potentielle wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert von Vermögenswerten haben können

\* 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	9,11 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 01.08.2023
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,47 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,13 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,15 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	9,85 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	13,97 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0647 03.07.2023
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	107,10 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	97,06 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	104,15 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,6000 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	104,60 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2044 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,89 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1600 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,06 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0137 01.08.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	27,79 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	11,48 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,62 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	29,21 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	139,13 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,90 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	108,15 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	10,81 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,37 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	27,89 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0310 03.07.2023
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	33,67 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	20,88 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,22 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0009 02.01.2024
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	108,37 USD	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	36,41 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,0057 03.07.2023
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	20,74 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0070 03.07.2023
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,16 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2023
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	21,78 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023

<b>AKTIENFONDS</b>	<b>ISIN</b>	<b>Errechneter Wert</b>	<b>Ausgabeaufschlag</b>	<b>Tranche</b>	<b>Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung</b>
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	9,02 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	19,33 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1138 15.03.2024

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	12,28 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,89 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,73 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,51 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>1</sup>	AT0000A0ENV1	17,48 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2612 01.08.2023
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	16,30 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	106,08 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	13,82 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0523 01.09.2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	115,38 EUR	4,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	114,14 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.06.2023
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	118,65 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	103,90 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024

<sup>1</sup> Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

LAUFZEITENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	96,28 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 03.07.2023
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	96,54 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	97,72 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	AT00ZUKUNFT5	150,37 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 1,7315 01.09.2023
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	104,64 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	98,41 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 01.06.2023
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	100,43 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2024

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	122,03 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	130,05 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	105,97 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	113,30 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	88,29 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	113,51 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	144,67 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	110,53 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	110,97 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	10.706,68 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.09.2023



# FONDSÜBERBLICK

# Historische Performance (brutto)\*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2024

ANLEIHEFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,39	0,65	0,03	-1,89	4,58	-0,33
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,56	0,65	0,03	-1,89	4,67	-0,39
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,30	-0,52	-2,18	-4,37	7,92	0,56
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,79	-0,13	-1,75	-3,44	2,48	-2,07
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,16	-0,12	-1,76	-3,46	2,41	-2,19
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,29	1,13	1,33	0,63	0,47	-1,48
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	7,17				8,19	1,49
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,59	-0,86	-2,39	-3,59	2,23	-2,47
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	2,77				4,85	-0,45
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	2,79				4,84	-0,46
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,24	0,74	-0,77	-2,35	6,23	0,18
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,24	0,73	-0,77	-2,34	6,23	0,13

AKTIENFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,28	8,17	7,29	3,11	20,46	12,37
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,32	4,87	6,23	3,40	6,76	1,76
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,97	6,37	7,75	5,74	7,38	5,00
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,73	2,48	0,10	-4,40	7,19	4,73
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,88		4,25	2,17	11,56	6,21
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,84	3,35	3,72	1,66	10,92	5,93
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) <sup>1</sup>	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	8,15					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) <sup>1</sup>	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	8,10					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,24		11,71	4,22	10,77	7,04
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	4,98	8,55	11,80	9,50	18,18	10,63
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	9,01	5,42	3,00	-0,10	8,98	3,99
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,87	8,35	11,31	6,69	12,98	8,24
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,41		3,06	-7,06	2,94	2,10
3 Banken US Quality Champions (I) (T) <sup>1</sup>	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	8,04					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,43	9,17	11,03	4,42	26,58	11,24
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,38	5,23	6,84	3,83	14,95	9,74
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-2,92				20,05	10,76
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,77	6,93	8,06	3,48	15,30	8,20
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,89	4,86	7,30	6,72	20,85	14,26

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2024

<b>AKTIENFONDS</b>	<b>Ausgabe- aufschlag</b>	<b>ISIN</b>	<b>Fondsbeginn</b>	<b>Beginn p.a.</b>	<b>10 Jahre p.a.</b>	<b>5 Jahre p.a.</b>	<b>3 Jahre p.a.</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>2024</b>
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,90	4,87	7,32	6,73	20,85	14,24

<sup>1</sup> Da seit Fondsgründung noch kein vollständiger Zwölfmonatszeitraum vorliegt, wird die Wertentwicklung nur für den verfügbaren Zeitraum angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums die Performanceangaben keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

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

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2024

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	1,70	1,17	0,93	-0,50	6,80	2,09
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,28		3,43	-0,05	7,73	3,03
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,54	2,73	2,92	0,83	7,72	3,28
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,10	2,73	2,91	0,81	7,86	3,40
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) <sup>2</sup>	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,37	5,43	8,14	4,49	14,36	9,80
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,45	2,16	1,44	-0,11	8,45	2,97
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,07	0,71	-0,42	-2,02	5,55	0,46
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,60	3,40	4,15	2,53	10,58	5,58
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	14,65				14,81	9,33
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,55		4,23	1,63	8,90	6,72
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,57	2,60	3,48	2,24	10,61	5,00
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,42				4,92	0,02

<sup>2</sup> Bitte beachten Sie den Warnhinweis gemäß § 167 (6) InvFG am Ende des Dokuments

LAUFZEITENFONDS	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	0,17			-1,97	3,89	0,78
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-2,19				-3,07	0,74
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T) <sup>3</sup>	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-2,28					0,69
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 (R)	2,50%	AT00ZUKUNFT5	02.07.2018	8,26		9,71	3,59	5,15	1,95
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,24				5,06	-0,18
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	0,22				5,68	-0,11
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) <sup>3</sup>	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	0,43					

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

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

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.05.2024

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	5,49		5,10	2,93	11,00	4,58
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,49		5,10	2,93	11,01	4,60
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,66		2,16	0,46	6,37	1,12
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,66		2,16	0,47	6,39	1,13
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-1,92			-2,02	5,43	-0,01
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,34		2,73	1,10	10,07	4,08
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,69	2,82	2,73	1,10	10,08	4,09
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,41				9,37	3,31
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,43				9,35	3,31
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,30		1,46	-0,02	7,02	1,82

\*) 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.





Seit 2015 hat die 3 Banken-Generali nunmehr schon zum **sechsten Mal** die Auszeichnung als „Beste Inländische Fondsgesellschaft“ erhalten (2015, 2017, 2018, 2020, 2021 und 2022).

Vom „Börsianer“ ausgezeichnet

„Beste inländische Fondsgesellschaft 2015“,  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2017“,  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2018“,  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2020“,  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2021“  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2022“

<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. Das Basisinformationsblatt (BIB) sowie die veröffentlichten Prospekte bzw. das aktuelle Informationsdokument gemäß § 21 AIFMG der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zu beachten ist weiteres, dass in der Vergangenheit erzielte Erträge keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zulassen. Die dargestellten Wertentwicklungen berücksichtigen keine Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie Fondssteuern.

Im Rahmen der Anlagestrategie von Investmentfonds kann auch überwiegend in Anteile an Investmentfonds, Sichteinlagen und Derivate investiert werden. Investmentfonds können aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine **erhöhte Wertschwankung (Volatilität)** aufweisen. In von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen können auch Emittenten angegeben sein, die zu mehr als 35 % im Fondsvermögen gewichtet werden können. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert von Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken.

Etwaige Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 stehen dem Interessenten unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) zur Verfügung.

Jegliche unautorisierte Verwendung dieses Dokumentes, insbesondere dessen gänzliche bzw. teilweise Reproduktion, Verarbeitung oder Weitergabe ist ohne vorherige Erlaubnis untersagt.

## WARNHINWEIS GEMÄSS INVFG

Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der 3 Banken Sachwerte-Fonds kann bis zu 30 % in Veranlagungen gemäß § 166 Abs. 1 Z.3 InvFG 2011 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zu einem Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

## RECHTLICHER HINWEIS FÜR DEUTSCHLAND:

Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass folgende Fonds in Deutschland nicht zum Vertrieb zugelassen sind, und die diese Fonds betreffenden Angaben ausschließlich für Österreich Gültigkeit haben: Generali EURO Stock-Selection, Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage, Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau Fonds, Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie, Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, Best of 3 Banken-Fonds, 3BG Dollar Bond, BKS Anlagemix dynamisch, BKS Anlagemix konservativ und BKS Strategie nachhaltig. Ausführliche, auf den letzten Stand gebrachte Prospekte sämtlicher anderer in dieser Publikation angeführten Fonds, liegen für Sie kostenlos bei der Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, auf.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an die Mitarbeiter der 3 Banken Gruppe, sowie an die Berater der Generali-Gruppe.

## Disclaimer MSCI:

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

## IMPRESSUM:

Herausgeber und Medieninhaber:

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.  
Untere Donaulände 36  
A-4020 Linz  
Tel: +43 732 7802 - 37430  
Web: [www.3bg.at](http://www.3bg.at)

Mail: [fondsjournal@3bg.at](mailto:fondsjournal@3bg.at)

Offenlegung gem. § 25 Mediengesetz finden Sie auf unserer Homepage unter: <https://www.3bg.at/impresum>