

JOURNAL

10 Gedanken zur Halbzeit

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fondsjournals ...

... was die wesentlichen Erkenntnisse des ersten Halbjahres 2024 sind und

... was hinter dem hochwertigen Nachhaltigkeitsansatz „Verantwortung & Zukunft“ steht.



Marketinganzeige

Sehr geehrte Damen und Herren!

Halbzeit. Das erste Halbjahr 2024 ist zu Ende und wie im Fußball ist dies eine gute Möglichkeit, ein Zwischenfazit zu ziehen, die Strategie zu überprüfen und gegebenenfalls nötige Anpassungen vorzunehmen. Zwei Erkenntnisse bestätigen auch im heurigen Jahresverlauf bekannte langfristige Erfahrungen. Erstens: Bleiben Sie investiert. Eine solide, diversifizierte und global ausgerichtete Mischstrategie aus Anleihen, Aktien und etwas Gold brachte auch 2024 eine attraktive Rendite deutlich über der Verzinsung von Barmitteln. Zweitens: Behalten Sie sich einen Grundoptimismus. Die Konzentration auf Krisenherde der Geopolitik oder das lokale Konjunkturmilieu verstellen oft den Blick auf internationale Investmentchancen. Und wie im Fußball sollte Ihr Depot auch als "Mannschaft" funktionieren, mit defensiven und offensiven Investments, aber immer mit dem Blick auf das Gesamtergebnis.



10 GEDANKEN UND LEITPLANKEN FÜR 2024

Gedanke 1

SOLIDE GLOBALE KONJUNKTUR

Der IWF (Internationale Währungs fonds) geht in seiner Prognose für das reale Wachstum der Weltwirtschaft für die Jahre 2024 und auch 2025 von einem Plus von jeweils knapp über 3 % aus. Das ist die zentrale Zahl für rationale Geldanlageentscheidungen und nicht das aktuelle Minimalwachstum in Österreich und Deutschland. Inflationsschock, Zinswende und die Verwerfungen der Geopolitik – in Anbetracht der Herausforderungen der vergangenen Jahre bleibt als Fazit: Die Weltwirtschaft hält viel aus und ist widerstandsfähiger und anpassungsfähiger als oft angenommen.

Gedanke 2

EZB MIT SENKUNGSPOTENTIAL

Bei einer aktuellen Inflationsrate von unter 3 % und einer Konjunkturerwartung von etwa 0,60 % für 2024 gibt es Raum für Zinssenkungen. Wir gehen von zwei weiteren Senkungen in Höhe von jeweils 0,25 % bis Jahresende aus; auch 2025 sollte es noch den einen oder anderen kleinen Schritt nach unten geben. Die EZB muss aber auch darauf achten, sich nicht zu weit von der US-Notenbank zu entfernen. Dies würde den EURO im Vergleich zum Dollar wohl deutlich schwächen, was zwar positiv für den Export wäre, aber auch wieder importierte Inflation über die Rohstoffpreise bringen könnte. Die US-Notenbank kann und wird sich mit Zinssenkungen Zeit lassen, was die Lage der EZB verkompliziert.

Gedanke 3

FRANKREICH ALS WECKRUF

Ruhig, vielleicht zu ruhig verliefen die vergangenen Jahre im Bereich der EURO-Staatsanleihen. Die Situation in Frankreich mit doch deutlich steigenden Zinsdifferenzen zu Deutschland ist ein Weckruf und erinnert uns an die Komplexität der EURO-Zone und den teilweise hohen und vor allem steigenden Schuldenstand. Blickt man in die Zukunft und denkt an die Kosten der unumkehrbaren Demografie, der Energiewende oder der Infrastruktur, dann wird eine Umkehr des Trends schwierig sein.



Auch das Budgetdefizit der USA liegt mit 7 % auf enorm hohem Niveau. Im Umfeld von steigendem Refinanzierungsbedarf sind sinkende Renditen von Staatsanleihen am langen Laufzeitende daher wohl wenig wahrscheinlich.

Gedanke 4

INFLATION IM NEUEN ZIELKORRIDOR VON KNAPP UNTER 3 %

Auch wenn die Notenbanken verbal am Zielkorridor von 2 % festhalten, wird sich der Mittelwert der kommenden Jahre wohl im Bereich von nahe 3 % bewegen. Ein gewisser Lohn- und Preisdruck wird aufgrund der Demografie bleiben und strukturell etwas höhere Inflationsraten als im vergangenen Jahrzehnt bringen. An die oft zitierte zweite Inflationswelle glauben wir trotz historischer Vergleiche nicht. Geht man in die lange Historie der Finanzmarktgeschichte zurück, so sind aus Kapitalmarktsicht Inflationsraten um 3 % sogar das wünschenswerte Umfeld. Deflation würde die Unternehmensgewinne erodieren lassen, hohe Inflation führt zu Zinsdruck und Notenbankreaktionen.

Gedanke 5

AKTIENMÄRKTE BESSER ALS ERWARTET

Grundsätzlich muss man sich immer vor Augen führen: An der Börse investiert man nicht in Volkswirtschaften oder politische Systeme, sondern in Unternehmen. Gut geführte Unternehmen sind anpassungsfähig, innovativ und steigern die Produktivität. Die Aktienmärkte haben im bisherigen Jahresverlauf die Erwartungen übertroffen, auch wenn die Konzentration auf einige wenige US-Titel ein Bild zeigt, dass sich in der Breite des Marktes nur bedingt widerspiegelt. Der Grund für den positiven Jahresverlauf liegt eben in den soliden Gewinnentwicklungen und der robusten Weltkonjunktur. Die 20-er Jahre brachten bis dato eine stürmische Entwicklung. Pandemie, Inflationsschock, Zinsschock, Krieg – und dennoch konnten in diesen gut vier Jahren seit Beginn 2020 die börsennotierten Unternehmen in den USA und in Europa ihre Gewinne im Schnitt um etwa 8 % p.a. steigern, was ein grundsätzlich klares Pro-Argument für ein breit diversifiziertes, strategisches Aktieninvestment ist.

Gedanke 6

AKTIENMARKT – DIE BEWERTUNGEN

Europa liegt mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von knapp unter 15 im langjährigen Schnitt, britische Unternehmen liegen sogar deutlich unter dem langfristigen Schnitt, gleiches

gilt für den österreichischen Aktienmarkt. Ob und wann es zu einer „Wiederentdeckung“ dieser Märkte kommt, ist offen. Angesichts der Bewertung und der mittelfristig sinkenden Leitzinsen erscheint das Rückschlagspotential aber sehr überschaubar. Die USA liegen mit einer Bewertung bei einem KGV von knapp über 20 recht deutlich über dem langfristigen Schnitt, was allerdings zur Gänze auf die vielzitierten Top-Unternehmen um Microsoft, NVIDIA, Amazon & Co zurückzuführen ist. Der breite Markt ist im historischen Mittelwert. Zudem sind die US-Unternehmen Weltmeister in Produktivitätssteigerungen. Die Gewinnmargen der Unternehmen des S+P 500 sind in den vergangenen 10 Jahren von 10 % auf über 14 % gestiegen, was eine strukturell höhere Bewertung des Marktes argumentieren lässt.

Gedanke 7

KI – EINE BLASE ?

Der Hype um künstliche Intelligenz ist sicherlich das Thema des Jahres 2024. Ist es eine Blase? Wie bei jedem Trend wird es Rückschläge geben, die Zeitachsen mögen zu optimistisch sein und auch manche Formulierungen, wo KI exakt beginnt, sind unklar. Aber: Die Investments der US-Großkonzerne in KI-Infrastruktur sind beeindruckend. Trotz möglicher Rückschläge gehen wir daher davon aus, dass dies ein klarer Trend der kommenden Jahre ist, mit dem Potential die Produktivität von Unternehmen neuerlich zu steigern. Die US-Unternehmen werden wohl auch diesmal wieder die Nase vorn haben. Der KI-Hype hat auch zu einer sehr hohen Konzentration am US-Aktienmarkt geführt. Dass die Top-10-Unternehmen mittlerweile ca. 35 % der Marktkapitalisierung des S+P500-Index ausmachen, kann man kritisch sehen. Zwingend muss man aber dazusagen, dass diese Unternehmen zuletzt auch für ca. 26 % der Unternehmensgewinne dieses Index stehen. Solange dieses Bild korreliert, bleiben wir investiert, auch wenn klarerweise unsere Strategien nicht aus 10, sondern aus 50 bis 80 verschiedenen Unternehmen bestehen.

Gedanke 8

GOLD ALS FIXER BESTANDTEIL

Gold zeigte im Jahr 2024 eine deutlich positive Entwicklung und ist global betrachtet in den Anlegerdepots immer noch deutlich unterrepräsentiert. Primäre Käufer waren die Notenbanken, vor allem aus Emerging-Markets. China will den Anteil an US-Staatsanleihen reduzieren und war als beständiger Käufer am Markt – man tauscht Geldwerte in Sachwerte. Der



Gold-Anteil an den Devisenreserven ist aber noch vergleichsweise gering, sodass – wie meist in China – von einem Mehrjahresplan auszugehen ist. Unseren etwas sorgenvollen Blick auf die Staatsschulden haben wir schon beschrieben. Wir denken zwar nicht, dass dies ein aktuelles Problem darstellt, verweisen aber auf den Spruch „Staatsschulden sind solange kein Problem, bis sie ein Problem sind“. Wir stehen daher aus grundsätzlichen Diversifikationsüberlegungen zur Goldgewichtung und sehen Schwächephasen als Kaufchance.

Gedanke 9

ROHSTOFFE ERWACHEN

Rohstoffinvestments waren in den vergangenen zehn Jahren ein schwieriges Pflaster. Vor allem bei den Industriemetallen gehen wir aber von einer Trendwende aus und sehen die kommenden Jahre deutlich positiver. Wir haben daher zuletzt sowohl die Direktinvestments als auch die Mineninvestments erhöht und empfehlen einen Teil des Depots unter „Sachwerte“ zusammenzufassen. Elektromobilität, Server-Farmen, Energiewende und vor allem auch Energieinfrastruktur – denkt man an diese Entwicklungen und nötigen Investments, so ist sehr schwer vorzustellen, woher etwa das nötige Kupfer kommen soll. Die Nachfrage dürfte das Angebot übersteigen, was zu höheren Preisen führen wird müssen.

Gedanke 10

NÖTIGE WECHSEL ZU HALBZEIT?

Anleihen eignen sich nach einem dürren Jahrzehnt wieder bestens für die Stamm-Mannschaft. Mit globalen Strategien, die alle Anleihe-segmente abdecken, sind Renditen im Bereich von 4 % bis 4,5 % darstellbar, auch riskantere Segmente wie Emerging-Markets oder Hochzinsanleihen sind in Anbetracht des Chancen-Risiko-Verhältnisses wieder interessant. Sollten Sie hier unterrepräsentiert sein, dann macht die eine oder andere Einwechslung Sinn, eventuell könnten Sie im Gegenzug EUR-Staatsanleihen reduzieren.

Im Aktienbereich brauchen Sie zwingend eine globale Aufstellung, eben um von den globalen Megatrends und Chancen zu profitieren. Haben Sie eine deutliche regionale Übergewichtung, dann sollten Sie zur Halbzeit zwingend eine Änderung und Auswechslung vornehmen. Vertrauen Sie aber nicht auf einige wenige Stars, sondern setzen Sie auf einen breiten Stamm mit möglichst unterschiedlichen „Spielern“, beziehungsweise Investments.

Und sollten Sie in Ihrer Halbzeitanalyse feststellen, dass Sie keine Sachwerte in Form von Gold und Metallen haben, dann sollten Sie auch hier zumindest eine Einwechslung vornehmen.

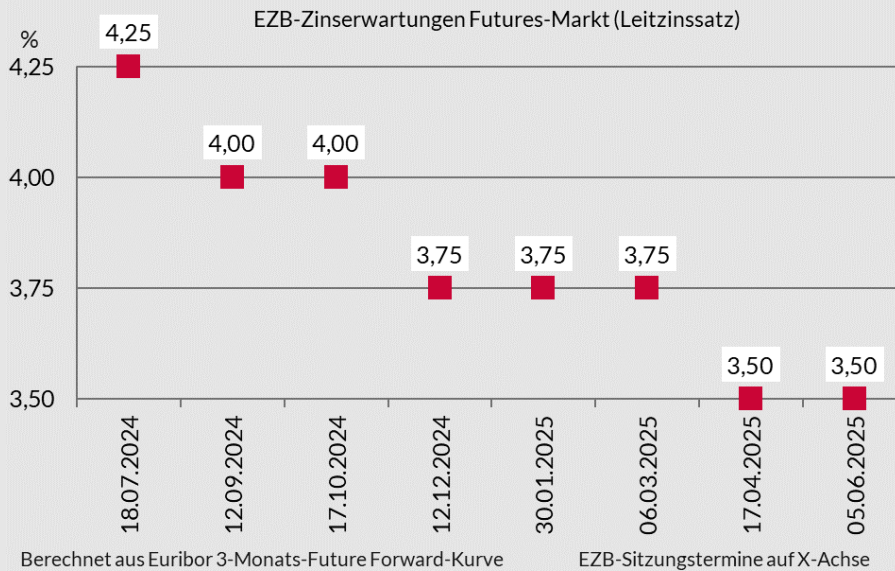
Mit dieser Aufstellung können Sie optimistisch in die zweite Halbzeit gehen, ohne zu wissen und unabhängig davon, wie der Gegner agieren wird.

Wir wünschen Ihnen einen erholsamen Sommer und melden uns im September mit unserem Monatskommentar zurück.

Ihr Alois Wögerbauer

Leitzinspfad EURO

Aktuelle Marktannahmen

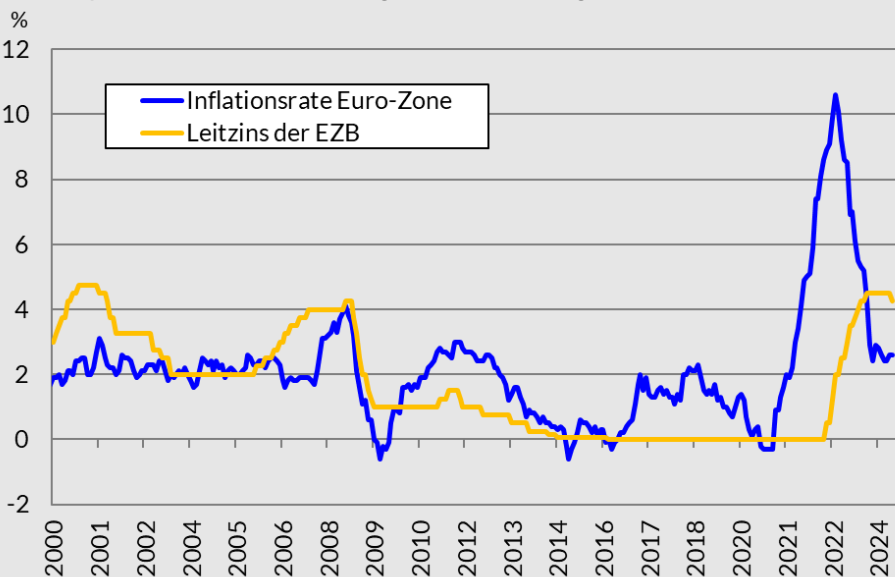


Einige Senkungen, aber kein Zyklus auf „alte Niveaus“.

Stichtag: 01.07.2024, Quelle: Bloomberg

EURO: Inflation und Leitzins

Aktuell positive Realverzinsung – aber wie lange?



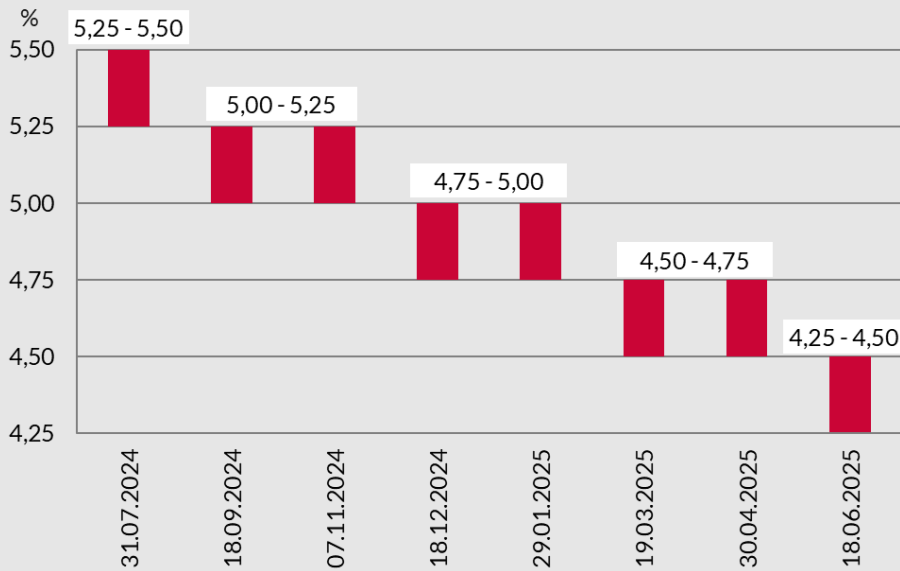
Im Rückblick sind die Leitzinsen selten über längere Perioden über den Inflationsraten.

EZB hat Spielraum für Senkungen.

Stichtag: 28.06.2024, Quelle: Bloomberg

Leitzinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen

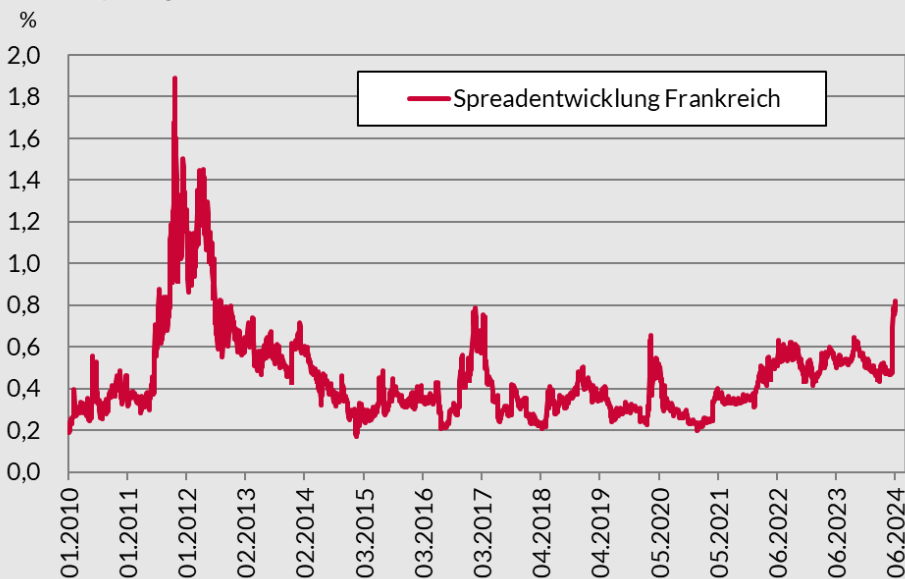


Deutlich weniger Zinssenkungen als noch vor Monaten erwartet...

Stichtag: 01.07.2024, Quelle: CME Fed Watch Tool

Staatsanleihen Frankreich

Zinsvorsprung zu Deutschland

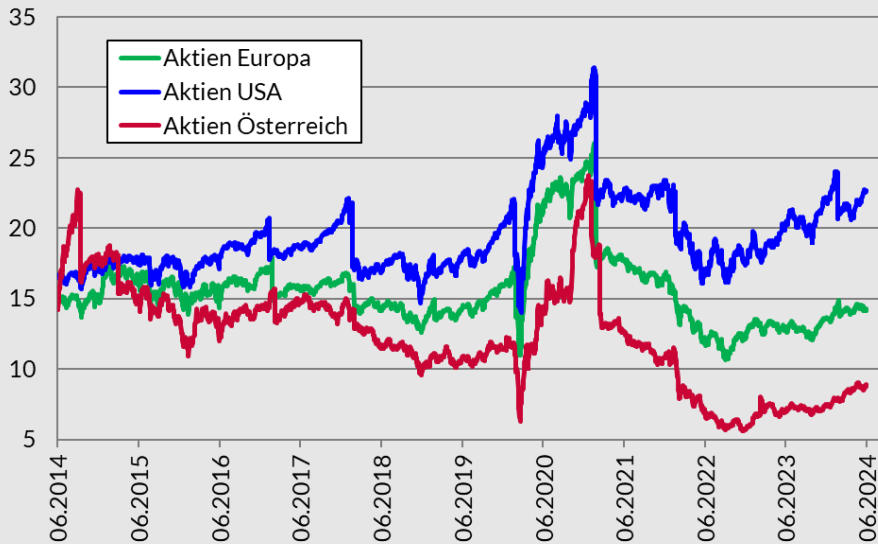


Politische Unsicherheit bringt steigende Renditen in Frankreich im Vergleich zu Deutschland.

Stichtag: 28.06.2024, Quelle: Bloomberg

Aktienmarkt: Die Bewertung

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate

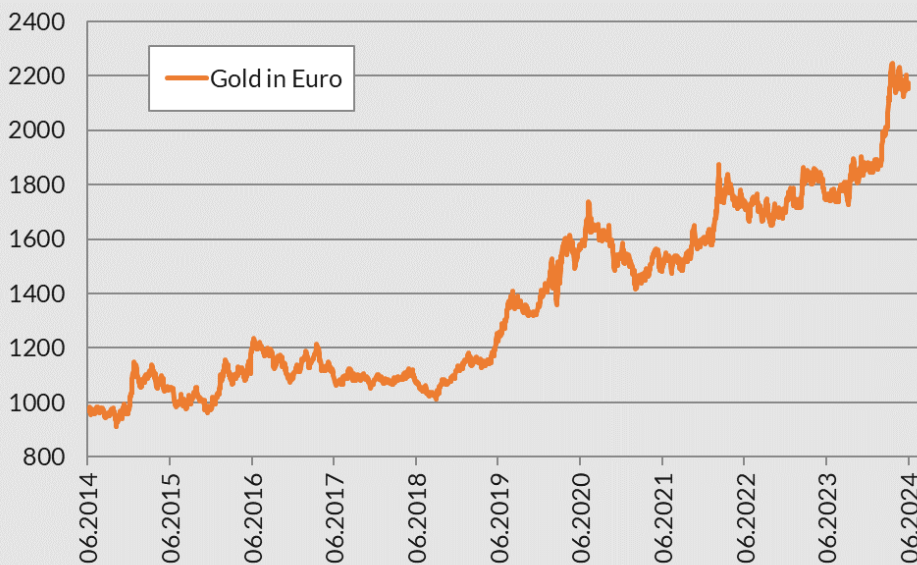


USA teurer, aber
wachstumsstärker.
Bewertungen insgesamt
im historischen Schnitt.

Stichtag: 28.06.2024, Quelle: Bloomberg

Gold im klaren Aufwärtstrend

Entwicklung 10 Jahre



Gold zuletzt mit Lebens-
zeichen!
Insgesamt eine „Buy-and-
Hold-Strategie“.

Stichtag: 28.06.2024, Quelle: Bloomberg

„Klimaschutz und Energiewende sind unsere Investitionsziele“

Mit dem „3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds“ erweitern wir unser Angebot um eine nachhaltige Aktienstrategie. Christian Rath, Fondsmanager bei unserem Partner Vontobel, verantwortet diese neue Strategie und erläutert im Interview das Fondskonzept und die klaren Unterscheidungsmerkmale.

Fondsjournal: Herr Rath, was ist die Grundidee dieses Anlagekonzeptes?

Christian Rath: Der Fonds zielt darauf ab, neben langfristigen finanziellen Erträgen auch eine positive Wirkung auf die Umwelt zu erzielen. Beide Ergebnisse werden im gleichen Maße als wichtig eingestuft – wir nennen sie «doppelte Dividende». Unser Ziel ist ein konzentriertes Portfolio mit unseren Überzeugungen, ohne Einschränkungen. Daher legen wir im Anlageprozess den Fokus auf eine disziplinierte Wertpapierauswahl nach dem «Bottom-up»-Prinzip sowie auf gründliche Unternehmensanalysen unter Einbeziehung von Finanz-, Wirkungs- und Nachhaltigkeitskriterien.

Rechtlich ist dies ein sogenannter Artikel 9-Fonds – was versteht der Gesetzgeber darunter?

Rath: Ein Art. 9 Fonds bezeichnet die anspruchsvollste Fondskategorisierung gemäß der EU-Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung. Die Verordnung soll vor allem mehr Transparenz in Sachen Nachhaltigkeit für die Anleger herstellen. Ein Art. 9 Fonds verfolgt klar definierte nachhaltige Investitionsziele, in unserem Fall im Bereich Klimaschutz und Energiewende. Ein solches Finanzprodukt muss in periodischen Berichten die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele offenlegen. Zudem müssen wichtige Details zum Nachhaltigkeitsprozess, wie Mindestanforderungen, Ausschlusskriterien, etc. auf der Internetseite des Fonds veröffentlicht werden.

Oft fällt der Begriff „NET-Zero“. Was bedeutet dies in der Praxis?

Rath: Der Weltklimarat zeigt im neuesten IPCC-Bericht (Intergovernmental Panel on Climate Change) deutlich auf, dass die Netto-Emissionen so schnell wie möglich auf Null reduziert werden müssen, um die globalen Temperaturen zu stabilisieren. Netto-Null bedeutet dabei, dass alle durch Menschen verursachten Treibhausgas-Emissionen durch Reduktionsmaßnahmen wieder aus der Atmosphäre entfernt werden sollen. Damit wäre die Menschheit klimaneutral und die globale Temperatur würde sich stabilisieren.



Christian Rath, CFA
Fondsmanager
Vontobel Asset Management AG

„Hoher Nachhaltigkeitsanspruch und attraktive Rendite sind kein Widerspruch.“

Christian Rath

Sind Alternative Energien mittlerweile voll wettbewerbsfähig?

Rath: Absolut. Technologien wie erneuerbare Energien, Gebäudelösungen und Elektrofahrzeuge sind bereits wirtschaftlich wettbewerbsfähig. In den vergangenen zehn Jahren sind die Kosten für Solar- und Windenergie deutlich gesunken. Gemäß einer Analyse von Bloomberg sind die Stromgestehungskosten von Solar- und Onshore-Windkraftanlagen heute in den meisten Teilen der Welt billiger als neue Kohle- und Gaskraftwerke, auch ohne politische Unterstützung in Form von Steuergutschriften oder Rabatten.

Der CO₂-Fußabdruck misst viel, aber nicht alles. Wie sehen Sie das?

Rath: Als Ausgangspunkt für die Messung von Klimarisiken im Portfolio dient häufig der sogenannte CO₂-Fußabdruck. Investoren entscheiden sich dann bevorzugt für Unternehmen, die einen niedrigeren Fußabdruck gegenüber einer «Peer Group» oder einem Index aufweisen. Für uns ist der CO₂-Fußabdruck allerdings ein zu eng gefasstes Kriterium, da er oft die Scope-1- und Scope-2-Emissionen eines Unternehmens berücksichtigt (d.h. jenen Kohlendioxid-Ausstoß, der im Rahmen der Produktion entsteht) und somit nicht vollständig erfasst, wie sich die Produkte und Dienstleistungen auf unsere Welt auswirken. Beispielsweise haben Technologieunternehmen wie die sogenannten FAANG-Unternehmen (Facebook, Amazon, Apple, Netflix und Google) oder ihre chinesischen Pendanten (Baidu, Alibaba und Tencent) einen geringen CO₂-Fußabdruck im Verhältnis zu ihrem Umsatz oder ihrer Marktkapitalisierung, obwohl sie wenig dafür tun, um den zukünftigen CO₂-Fußabdruck der Gesellschaft zu verringern.

Potentiell vermiedene Emissionen? Was verstehen Sie darunter, gibt es ein konkretes Beispiel?

Rath: Wir wollen einschätzen, welchen Beitrag ein Unternehmen bei der Bekämpfung des Klimawandels in der realen Welt leisten kann und dabei die Emissionen über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg abdecken. Wichtig sind aus unserer Sicht daher die vermiedenen Emissionen, die ein innovatives Produkt im Vergleich zu einem Standardprodukt in der realen Welt erzielen kann. Berücksichtigen wir die Emissionen einer Windturbine über ihre gesamte Wertschöpfungskette hinweg (Herstellung, Montage und Demontage), so beläuft sich der Ausstoß auf ungefähr 640 Tonnen CO₂ pro Megawatt installierter Leistung. Wenn wir allerdings die CO₂-Emissionen berücksichtigen, die eine Windturbine gegenüber einem mit fossilen Brennstoffen betriebenen Kraftwerk über ihre Nutzungsdauer zu «vermeiden» helfen kann, ergibt sich eine ca. 50-fache Einsparung über die Lebensdauer einer Windturbine (Quelle: Vestas, Sustainability Report 2021).



„Wir wollen einschätzen, welchen Beitrag ein Unternehmen bei der Bekämpfung des Klimawandels in der realen Welt leisten kann und dabei die Emissionen über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg abdecken.“

Christian Rath

Es gibt noch viele weitere Beispiele, welche die Vorteile der umfassenderen Methode deutlich machen. Die Betrachtung der potentiell vermiedenen Emissionen legt zum Beispiel auch offen, inwieweit Zugreisen umweltfreundlicher sind als Autofahrten oder ein energieeffizientes Gebäude ökologische Vorteile gegenüber einem Gebäude ohne Dämmung hat.

Auf welche Themenbereiche wird sich der Fonds konzentrieren?

Rath: Wir haben vier Wirkungsbereiche identifiziert.

Erstens: Infrastruktur mit sauberer Energie. Erschließung sauberer Energiequellen, um den Klimawandel abzuschwächen und die Versorgung sicherzustellen – Aufbau von Infrastruktur für ein intelligenteres und zuverlässigeres Netz.

Zweitens: Gebäudetechnik. Minimierung des Stromverbrauchs für Heizung, Belüftung und Kühlung durch energieeffiziente Geräte und smarte Gebäudetechnik, Einsatz von Materialien, die die Umwelt über den Lebenszyklus eines Gebäudes weniger belasten.

Drittens: Emissionsarmer Verkehr. Nachhaltige und widerstandsfähige Infrastrukturentwicklung für den Personenverkehr, Angebot innovativer Technologien für emissionsarme Logistik, Entwicklung neuer Konzepte für umweltfreundliche Mobilität.

Und Viertens: Ressourceneffiziente Industrie. Automatisierte und digitale Lösungen, die helfen, den Verbrauch von Ressourcen zu minimieren.

Können Sie uns Investmentbeispiele nennen?

Rath: Das italienische Unternehmen Prysmian ist ein Produzent von Anschlusskabel für Solar- und Windparks, z.B. für den Anschluss von Offshore-Windparks oder die Stromübertragung über große Entfernungen. Mit den Produkten können Übertragungsverluste erheblich reduziert und überschüssig erzeugter Strom aus erneuerbaren Energien effizient an Speicheranlagen weitergeleitet werden. Glasfaserkabel ermöglichen zudem eine Datenübertragung mit sehr hoher Geschwindigkeit bei geringem Energiebedarf.

Ein anderes Beispiel ist Carrier Global, ein führender Anbieter von gesunden, sicheren, nachhaltigen und intelligenten Gebäudelösungen sowie von Lösungen für gekühlte Lieferketten. Energieeffiziente Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage, insbesondere Wärmepumpen, ermöglichen erhebliche Energieeinsparungen. Durch die Akquisition von hocheffizienten Wärmepumpen von Viessmann, die mit einem großen Vertriebsnetz und modernsten Softwarelösungen kombiniert werden, dürfte die Wirkung der Aktivitäten erheblich steigern.

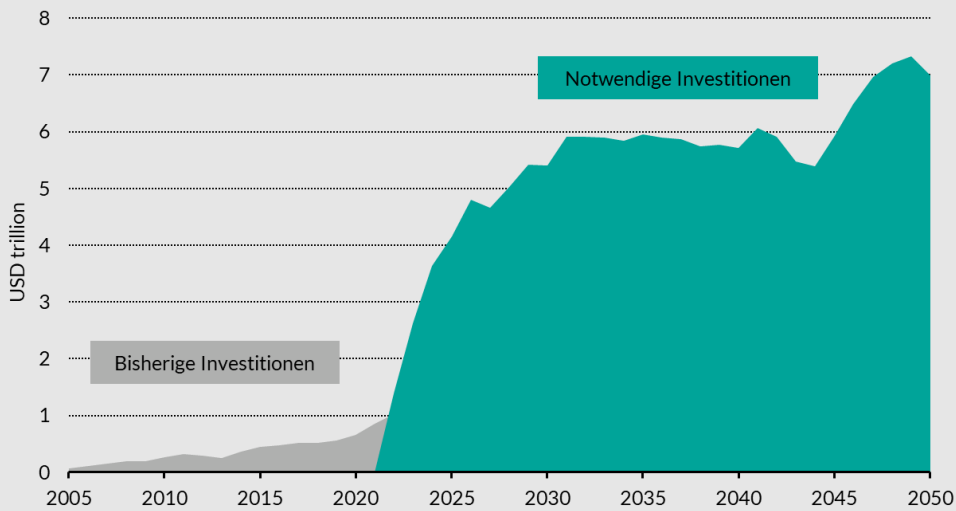
Hohe Nachhaltigkeitsanspruch und attraktive Renditen – ist das vereinbar?

Rath: Absolut, wir wollen Wandel voranbringen, indem wir in Unternehmen investieren, welche die drängendsten globalen Herausforderungen der heutigen Zeit angehen. Unternehmen, deren innovative Produkte oder Dienstleistungen skalierbare Lösungen für diese Herausforderungen bieten und deren Bilanzen und langfristigen Erträge eine solide Entwicklung aufweisen, haben unserer Ansicht nach das Potenzial, ihre Mitbewerber und den breiten Aktienmarkt zu übertreffen.



3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Bisherige Investitionen vs. Notwendige Investitionen



Eine Anlageopportunität für die nächsten Jahrzehnte

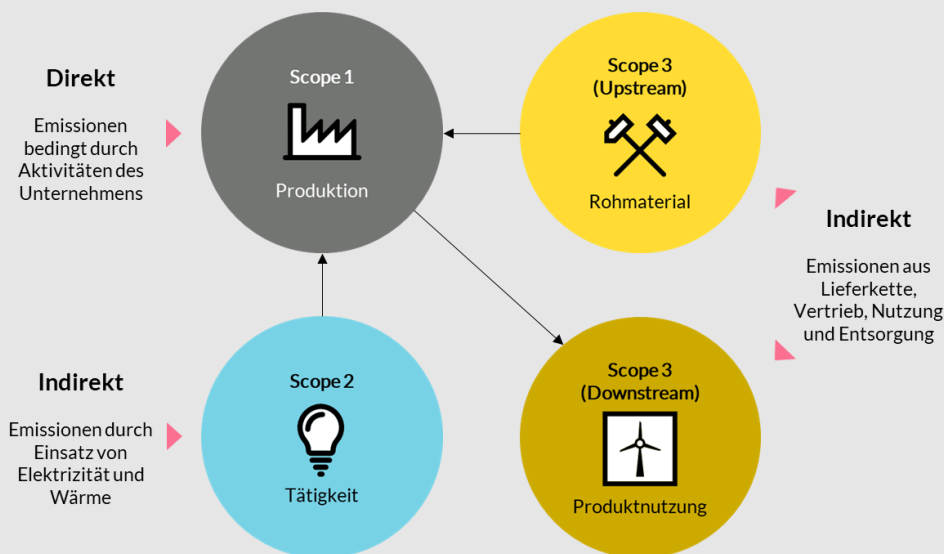
Gegenüberstellung der bisherigen jährlichen Investitionen in die Energiewende und den notwendigen Investitionen, um das Net-Zero-Ziel 2050 in den USA zu erreichen.

Tatsächliche Finanzierung auf Grundlage des Energy Transition Investment Trend Berichts. Notwendige Finanzierung aus dem Bloomberg NEF Net Zero Szenario, ohne Investitionen in Netze und fossile Brennstoffe.

Stichtag: Mai 2023, Quelle: Bloomberg NEF, «Net Zero Investments»

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Der CO₂-Fußabdruck misst nicht alles - Beispiel: CO₂-Fußabdruck einer Windturbine



Die Erstellung und der Betrieb einer Windturbine verursacht Emissionen, welche mit dem CO₂ Fußabdruck gemessen werden können.

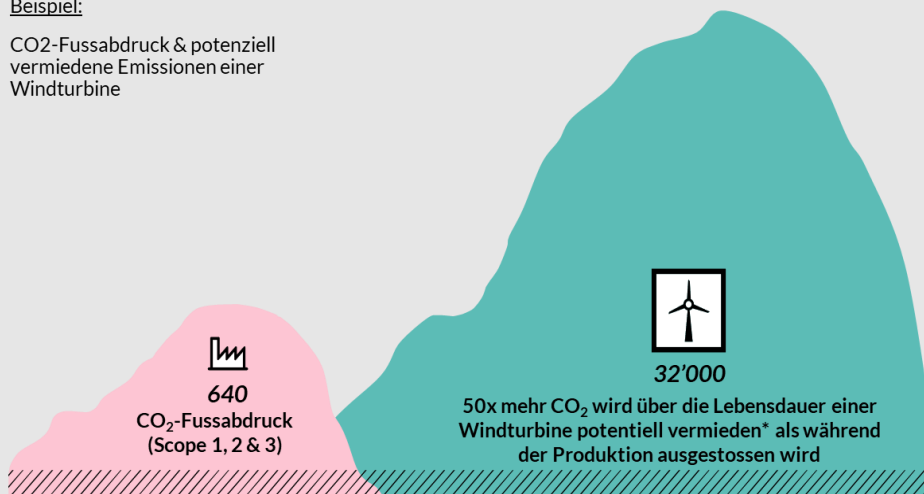
Wie viel Emissionen werden durch den Betrieb einer Windturbine eingespart? Diese Frage bleibt unbeantwortet ...

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Potentiell vermiedene Emissionen ... das fehlende Puzzlestück

Beispiel:

CO₂-Fussabdruck & potenziell vermiedene Emissionen einer Windturbine



Gegenüberstellung der Emissionen, welche durch die Erstellung und den Betrieb einer Windturbine entstehen und den Emissionen, welche durch den Betrieb einer Windturbine eingespart werden.

*Potenziell vermiedene Emissionen über die Lebensdauer einer Windturbine; t CO₂ pro MW einer Windturbine.

Quelle: Vestas, Sustainability Report 2021, Vontobel.

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Wirkungsbereiche



**Ressourcen-
effiziente
Industrie**

Prozesse einfacher und sauberer gestalten



**Infrastruktur mit
sauberer Energie**

Fossile Brennstoffe durch erneuerbare Energien ersetzen



**Emissionsarmer
Transport**

Reisen ohne schlechtes Gewissen



Gebäudetechnik

Hoch hinaus mit Blick auf die Effizienz

In welchen Wirkungsbereichen können Emissionen potenziell vermieden werden?

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Investitionsbeispiele - Thema „Infrastruktur mit sauberer Energie“

Prysmian

- Produzent von Anschlusskabel für Solar- und Windparks, z.B. für den Anschluss von Offshore-Windparks oder die Stromübertragung über große Entfernungen. Damit können Übertragungsverluste erheblich reduziert und überschüssig erzeugter Strom aus erneuerbaren Energien effizient an Speicheranlagen weitergeleitet werden.
- Glasfaserkabel ermöglichen zudem eine Datenübertragung mit sehr hoher Geschwindigkeit bei geringem Energiebedarf.

Beitrag zu SDGs



Stichtag: Mai 2024, Quelle: UN, Vontobel

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Carrier Global

- Führender Anbieter von gesunden, sicheren, nachhaltigen und intelligenten Gebäudelösungen sowie von Lösungen für gekühlte Lieferketten.
- Energieeffiziente Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage, insbesondere Wärmepumpen, ermöglichen erhebliche Energieeinsparungen.
- Durch die Akquisition von hocheffizienten Wärmepumpen von Viessmann, die mit einem großen Vertriebsnetz und modernsten Softwarelösungen kombiniert werden, dürfte die Wirkung der Aktivitäten erheblich steigern.

Beitrag zu SDGs



Stichtag: Mai 2024, Quelle: UN, Vontobel

3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds

Technische Daten

Kaufspesen	lt. Schalteraushang Vertriebsstelle
Verwaltungsentschädigung (lt. FB) p.a. * - Retail-Tranche	1,50%
Verwaltungsentschädigung p.a. * - Institutionelle-Tranche	0,80%
Maximale Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) – Retail-Tranche*	1,07%
Maximale Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) – Institutionelle-Tranche*	0,42%
ISIN/WKN (T-Thesaurierend) Retail-Tranche	AT0ZUKUNFT12 / A40F6S
ISIN/WKN (T-Thesaurierend) Institutionelle-Tranche	AT0000A3DG84 / A40F6T
Potentielle Ausschüttung/ KEST-Auszahlung (D:Ausschüttung)	Jährlich ab 1. August

* Zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes – Änderungen vorbehalten

Vorteile

- Management durch ein Expertenteam unseres Partners im Bereich Nachhaltigkeit, der Vontobel Asset Management AG
- Veranlagung nach klar definierten und strengen Nachhaltigkeitskriterien
- Laufende Beobachtung und Analyse der Finanzmärkte
- Explizit nachhaltiges Anlageziel: Ein positiver Beitrag für Umwelt und Gesellschaft soll geleistet werden
- Nachhaltigkeit weiter gedacht – fokussierter Blick auf einzelne Kennzahlen wird vermieden
- Investition in Unternehmen mit positiver Wirkung, aber auch mit ökonomischem Erfolg

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 – einzelne Wertpapiere können in bestimmten Phasen oder in bestimmten Börsensegmenten zum gewünschten Zeitpunkt nicht veräußert werden
- Operationelles Risiko – Verlustrisiko 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	9,20 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1300 01.08.2023
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	15,63 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,27 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,18 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	9,90 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	13,95 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0647 03.07.2023
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	107,61 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	97,42 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	104,90 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,6000 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	105,36 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2044 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,97 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1600 01.08.2023
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,18 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	28,78 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Dividend Champions	AT0000600689	11,66 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XHJ8	15,84 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	29,99 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2023
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	141,28 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,07 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	114,93 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	11,48 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	19,69 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	29,21 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0310 03.07.2023
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	33,58 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	20,77 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KD0	11,03 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0009 02.01.2024
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	114,32 USD	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	38,40 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 0,0057 03.07.2023
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	21,14 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0070 03.07.2023
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	99,35 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2024
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.09.2023
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	22,57 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	8,90 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	19,09 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	12,41 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,91 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,78 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,59 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	17,33 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2612 01.08.2023
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	16,64 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	107,58 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.10.2023
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,02 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0523 01.09.2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	119,82 EUR	4,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	116,44 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0043 03.06.2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	120,64 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	104,39 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.07.2024

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-Mix 2026 (R) (A)	AT0000A2FP17	96,72 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 03.07.2023
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	92,22 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	93,36 EUR	3,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,34 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	97,11 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 03.06.2024
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	101,14 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	124,64 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	132,83 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	107,30 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	114,71 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	89,56 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	115,22 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	146,85 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	112,34 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	112,80 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	10.834,57 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.09.2023

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.06.2024

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	2,43	0,70	0,02	-1,80	5,25	0,66
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,60	0,70	0,02	-1,77	5,32	0,64
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,33	-0,48	-2,57	-4,33	6,78	1,33
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,80	-0,17	-1,85	-3,25	3,15	-1,59
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,17	-0,17	-1,84	-3,27	3,14	-1,69
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,27	1,04	1,10	0,54	0,54	-1,62
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	7,12				8,28	1,97
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,60	-0,88	-2,43	-3,46	3,03	-2,11
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,06				5,79	0,27
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,08				5,80	0,27
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,27	0,74	-0,85	-2,25	7,01	0,92
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,28	0,75	-0,83	-2,23	7,08	0,93

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	4,41	8,31	7,50	3,63	23,26	16,38
3 Banken Dividend Champions	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,39	4,84	5,93	3,29	7,07	3,35
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,05	6,41	7,71	5,49	8,10	6,48
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,82	2,83	0,17	-4,41	7,92	7,53
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	4,01		3,87	1,98	12,58	7,85
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,89	3,49	3,35	1,47	12,08	7,58
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	14,93					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) ¹	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	14,80					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,38		11,07	3,51	11,14	8,80
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,18	9,04	12,26	9,72	22,58	15,87
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,96	5,36	2,92	-0,88	7,30	3,71
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,79	7,95	10,16	7,28	11,66	7,67
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,07		2,38	-8,60	2,23	0,37
3 Banken US Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	13,97					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,65	9,43	11,33	5,07	28,15	17,32
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,49	5,15	6,71	4,61	14,81	11,85
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T) ¹	5,00%	ATOZUKUNFT12	24.06.2024	-0,65					
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-1,54			-2,87	23,10	15,36
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	3,90	7,21	8,28	3,64	17,13	12,12

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.06.2024

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,83	4,78	6,23	5,86	17,09	12,74
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,84	4,80	6,28	5,90	17,16	12,83

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

*) 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: 28.06.2024

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe-aufschlag	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	1,76	1,17	0,96	-0,39	7,74	3,18
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,25		3,04	-0,60	7,34	3,21
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,58	2,68	2,91	0,64	8,37	4,37
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,13	2,68	2,88	0,65	8,32	4,37
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,28	5,09	7,23	4,91	15,92	8,86
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,53	2,28	1,54	-0,04	10,20	5,12
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,11	0,77	-0,40	-1,96	6,85	1,89
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,71	3,43	4,20	2,40	11,73	7,11
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	17,47				17,54	13,54
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,85		4,31	1,23	11,20	8,88
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,72	2,69	3,54	2,22	11,32	6,76
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,60				5,27	0,49

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

LAUFZEITENFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2024
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	0,28			-1,89	4,52	1,24
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-4,76				-7,78	-3,77
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T) ³	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-6,64					-3,80
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,41				6,05	0,49
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	0,52				6,57	0,56
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) ³	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	1,14					

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

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

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 28.06.2024

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	5,82		5,26	2,54	12,10	6,82
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,81		5,26	2,54	12,12	6,84
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,85		2,18	0,14	7,06	2,39
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,85		2,18	0,14	7,06	2,39
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-1,44			-2,10	5,88	1,42
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,49		2,71	1,15	11,35	5,65
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,76	2,93	2,71	1,16	11,36	5,66
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,16				10,67	5,00
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,18				10,67	5,01
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,49		1,39	0,29	8,26	3,04

*) 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. Bei der Entscheidung in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten außerdem alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind, die den Anlegern gemäß Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU, Artikel 13 der Verordnung (EU) Nr. 345/2013 und gegebenenfalls Artikel 14 der Verordnung (EU) Nr. 346/2013 offengelegt werden. Das Basisinformationsblatt (BIB) sowie die veröffentlichten Prospekte bzw. das aktuelle Informationsdokument gemäß § 21 AIFMG der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter www.3bg.at sowie den inländischen Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zu beachten ist weiteres, dass in der Vergangenheit erzielte Erträge keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zulassen. Die dargestellten Wertentwicklungen berücksichtigen keine Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie Fondssteuern.

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

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

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

WARNHINWEIS GEMÄSS INVFG

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

RECHTLICHER HINWEIS FÜR DEUTSCHLAND:

Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass folgende Fonds in Deutschland nicht zum Vertrieb zugelassen sind, und die diese Fonds betreffenden Angaben ausschließlich für Österreich Gültigkeit haben: Generali EURO Stock-Selection, Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage, Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau Fonds, Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie, Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, Best of 3 Banken-Fonds, 3BG Dollar Bond, BKS Anlagemix dynamisch, BKS Anlagemix konservativ und BKS 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

Mail: fondsjournal@3bg.at

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