

JOURNAL

Der Blick für das Wesentliche

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des
Fondsournals...

... warum wir vor der US-Wahl keine
Anpassungen vornehmen,

... warum wir Gold die Treue halten und

... warum wir einen Schritt in den breiten
Aktienmarkt gehen, abseits der
US-Riesen.



Marketinganzeige

Sehr geehrte Damen und Herren!

„Stabil, aber nicht überwältigend.“ So beschrieb der Internationale Währungsfonds (IWF) das reale Wachstum der Weltwirtschaft für die Jahre 2024 und 2025, welches bei einem Plus von jeweils 3,2 % gesehen wird. Für die kommenden fünf Jahre wird ein jährlicher Zuwachs von 3,1 % erwartet, was im Vergleich zu den Jahren vor 2020 als „mittelmäßig“ bezeichnet wird. Es wird wohl eher die neue Normalität sein und sollte es so eintreten, so ist es auch eine grundsätzlich positive Nachricht für Geldanlagestrategien. Erstens, weil nach den Turbulenzen der ersten Hälfte dieses Jahrzehntes ein etwas ruhigeres Fahrwasser eine wohl willkommene Entwicklung ist. Zweitens, weil 3 % Wachstum für global tätige Unternehmen ein solides Umfeld darstellen. Wir haben an dieser Stelle wiederholt darauf hingewiesen, wie wichtig in der Portfoliokonstruktion dieser globale Blick ist und möchten dies mit einigen Gedanken abrunden.



GEDANKEN IM HERBST 2024

Gedanke 1

UNTERSCHIEDLICHE REGIONEN, UNTERSCHIEDLICHE GESCHWINDIGKEITEN

Noch vor gut 10 Jahren waren im Umfeld der EURO-Krise Deutschland und Österreich ein Hort an Stabilität. Die Gefahr an schleichenden Prozessen ist, dass man sie nicht täglich sieht und spürt, dass sie aber dennoch unerbittlich stattfinden. Aus Spitzenreitern werden Schlusslichter. Der IWF erwartet für Österreich auch im Jahr 2024 ein BIP-Minus von 0,60 %. Mit dieser Entwicklung stehen wir im globalen und vor allem auch regionalen Umfeld alleine da; es ist sehr bemerkenswert, dass Wirtschaft in der innenpolitischen Diskussion dennoch einen immer geringeren Stellenwert einnimmt. Für 2025 wird ein Zuwachs von 1,1 % erwartet. Zum Vergleich: Spanien, Portugal und Griechenland legen 2024 und 2025 jeweils im Zwei-Prozent-Bereich zu, Polen hat sogar eine 3 vor dem Komma. Eine Übergewichtung der engen regionalen Umgebung bietet sich in der Geldanlage daher weiterhin nicht an, außer es handelt sich um klassisch global tätige Unternehmen.

Gedanke 2

WAS SAGT UNS DER GOLDPREIS?

Langjährige Leser unserer Kommentare wissen, dass wir Gold seit Jahren die Treue halten, was sicherlich nicht jedes Jahr richtig war. Unser Zugang war und ist: Gold ist keine Asset-Klasse, die man hat und dann wieder nicht, sondern einfach ein stabiler Anker im Depot. Für die Geduld werden die Goldinvestoren 2024 massiv belohnt. Aber was sagt uns der von Höchststand zu Höchststand eilende Goldpreis? Es ist wohl eine Kombination aus mehreren Dingen. Gold ist kein Rohstoff, sondern eine Währung. Daher stehen seit vielen Jahren zahlreiche Notenbanken, also die sogenannten starken Hände, auf der Käuferseite, wenn auch in unterschiedlicher Intensität. Ziel ist meist, aus geopolitischen Gründen die Abhängigkeit vom US-Dollar zu reduzieren und die Devisenreserven zu diversifizieren.

Zudem sehen wir seit über einem Jahrzehnt einen konsequenten Ausbau der globalen Staatsschulden. Defizite sind Normalität, die Schulden steigen, unabhängig ob Krise, Rezession oder solides Wirtschaftswachstum; nicht nur, aber stark auch in den USA.

Gold lässt sich nicht so leicht vermehren wie Geld. Zudem ist die Liste der geopolitischen Krisenherde lang und ein möglicher globaler Zollwettlauf würde sicherlich auch die Inflationsraten wieder anheben,

die eben gerade zuletzt für Entspannung an den Märkten gesorgt haben. Wir bleiben daher weiterhin in der Portfolio-betrachtung investiert, sehen es aber im Kontext mit unseren vielen anderen Investments und sprechen daher auch keine Erwartungen und Kursziele aus.

Gedanke 3

DIE US-WAHL UND DIE FOLGEN?

Vorweg: Wirtschaftlich stehen die USA solide da, laut IWF wird das Wachstum 2024 bei 2,8 % liegen; für 2025 liegen die Erwartungen mit + 2,2 % bei etwa dem Doppelten der EURO-Zone. Wir haben auch im Vorfeld der unmittelbar anstehenden Wahl aus diesem Grund keine Portfolioanpassungen vorgenommen. Mögliche erhöhte Volatilitäten sind keine Trendwenden, unser Vertrauen in die amerikanischen Unternehmen ist hoch.

Das in vielen europäischen Medien beschriebene „Kopf-an-Kopf-Rennen“ lässt sich aus den verfügbaren Zahlen so nicht ableiten. Donald Trump ist Favorit, vor allem bei den meinungsfreien Wettbüros. Die Märkte begannen dies im Laufe des Oktober bereits einzupreisen, vor allem der Anstieg der Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen ist ein klares Signal. Während ein US-Präsident außenpolitisch durchaus viel Macht hat, so ist er innenpolitisch doch stark von den Machtverhältnissen in den beiden Kammern, Senat und Repräsentantenhaus, abhängig. Jüngste Umfragen sehen nun aber sogar eine Möglichkeit, dass die Republikaner in beiden Kammern eine Mehrheit erreichen, was sicherlich eine sehr bemerkenswerte Entwicklung wäre.

Würde Donald Trump seine Ankündigungen bei den Zöllen und Steuern umsetzen, so wären nach einer positiven Reaktion des US-Aktienmarktes wohl höhere Inflationsraten in den USA nur eine Frage der Zeit, was die Notenbank am gezeichneten Zinssenkungspfad hindern würde. Angesichts der dann unterschiedlichen Zinspfade wäre eine Aufwertung des US-Dollars und Abwertung des EURO wohl angesagt, auch wenn hier ein Teil schon vorweggenommen scheint. Mittelfristig bleibt die Herausforderung der hohen Staatsschulden in den USA, was aber unabhängig vom Wahlausgang ist.

Natürlich kann man die Folgen einer möglichen globalen Eskalation von Zöllen und Gegenzöllen mit all den Konsequenzen für das globale Wachstum skizzieren – und keine der Entwicklungen kann man ausschließen. Im Falle des Falles würden wir uns in einer relativen Betrachtung aber eben auch in US-Aktien am wohlsten fühlen, da Energieautarkie, Binnenkonsum und vergleichsweise bessere Demografie überzeugende Argumente sind, vor allem in Relation zur EURO-Zone.

Gedanke 4

DIE DOMINANZ DER US-TECH-RIESEN – WIE LANGE NOCH?

Die Marktdominanz von NVIDIA, Apple, Microsoft, META und Alphabet und ihr hoher Anteil an der Marktkapitalisierung bleiben das Thema des Jahres 2024. Die Ertragslage ist unverändert beeindruckend. Während die EU mit dem „KI Act“ den Themenbereich Künstliche Intelligenz bereits zu regeln beginnt, bevor sich der Trend nachhaltig manifestiert, investieren die US-Titel Milliardenbeträge in die KI-Infrastruktur und sind somit wohl einmal mehr uneinholbar. Wir bleiben auch in unseren diversen Strategien in diesen Titeln investiert. Aber: Die aktuellen Bewertungen mit Kursgewinne-Verhältnissen jenseits der 30 sind argumentierbar, wenn die Unternehmensgewinne um jährlich 20 % bis 25 % wachsen, was aber auf diesen Niveaus ein zunehmend hoher Anspruch ist.

Das „einzig Wahre“ gibt es auch in der Geldanlage nicht und kein Trend hält ewig. Auf lange Sicht erfolgreich sind vor allem diversifizierte Strategien. Wir halten den Tech-Riesen grundsätzlich die Treue, gehen aber einen ersten Schritt in die Marktbreite mit deutlich erhöhter Titelanzahl, ebenso sauberer Analyse, aber geringerer Abhängigkeit von einer Branche oder einigen wenigen Unternehmen. An unserer beschriebenen Regionenpräferenz ändert dies nichts. Wie immer wird man das ideale Timing schwer erwischen, aber jedes Geldanlage-depot sollte mit mehreren Szenarien umgehen können und nicht von einem Megatrend abhängig sein. Mehr dazu im Interviewteil unseres Monatskommentars.

BLICK FÜR DAS WESENTLICHE

Für mediale Spannung im November wird gesorgt sein. Erinnern Sie sich auch in diesen Tagen daran, dass es im Rückblick keinen systematischen verlässlichen Zusammenhang gibt zwischen der Börsenperformance in den USA und der Frage, ob die Demokraten oder Republikaner das Land anführen.

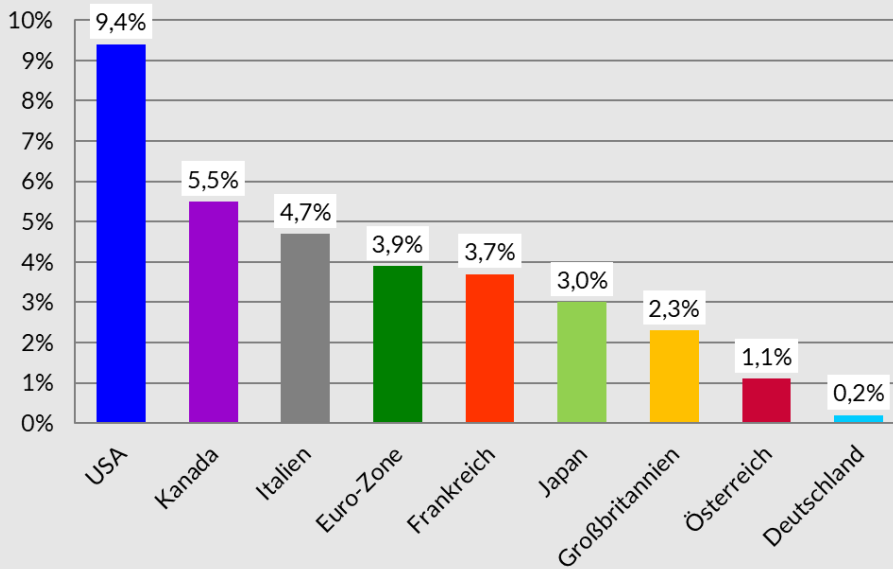
Und wenn Sie unsicher sind, dann hilft zum Schluss die Einleitung des Monatskommentars. Die Weltwirtschaft wird aus heutiger Sicht in den kommenden fünf Jahren jährlich um 3,1 % zulegen ...



Ihr Alois Wögerbauer

Wachstum real seit „vor Corona“

Q2 2024 verglichen mit Q4 2019

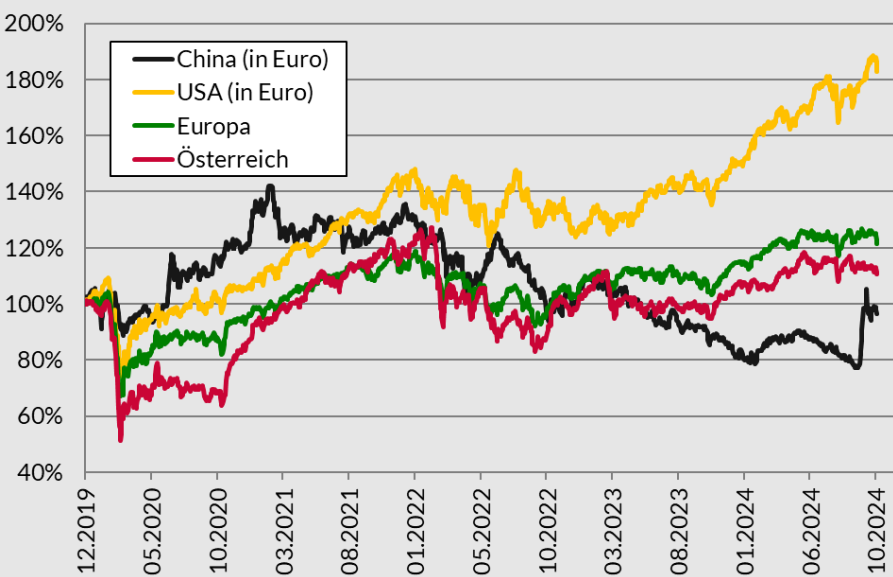


„Die wilden 20er-Jahre:
Pandemie, Krieg,
Inflationsschock,
Zinsschock,...
Fazit: USA top,
Deutschland flop.“

Stichtag: 29.06.2024, Quelle: OECD Stat.

Aktien global

Entwicklung seit Jänner 2020



USA top, China mit
Kursprung nach
Stimuluspaket

Stichtag: 31.10.2024, Quelle: Bloomberg

USA - Hohe Konzentration auf wenig Titel

Indexgewichtung der Top-5-Titel

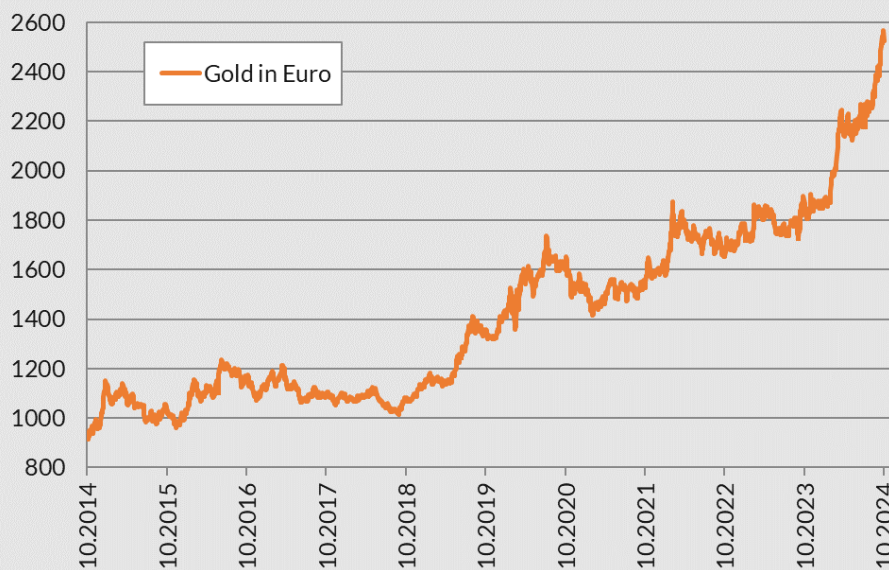


Historisch hohe Konzentration. Die Top-5-Titel stehen für 27% der Indexgewichtung.

Stichtag: 18.10.2024, Quelle: Goldman Sachs

Gold im Aufwärtstrend...

Entwicklung 10 Jahre



Die „starken Hände“ kaufen...
Insgesamt eine „Buy-and-Hold-Strategie“.

Stichtag: 31.10.2024, Quelle: Bloomberg

„Mit dieser Strategie setzen wir auf Marktbreite – und nicht auf einige wenige Riesenunternehmen.“

Die Fondsmanager Florian Wandl und Peter Ganglmair erklären das Konzept des 3 Banken Dividend Champions und beschreiben die Gemeinsamkeiten zu den kürzlich neu aufgelegten „Quality Produkten“.

Fondsjournal: Was versteht man unter sogenannten Dividend Champions?

Florian Wandl: Wie der Fondsname bereits nahelegt, verfolgen wir mit diesem Fondskonzept das Ziel, in jene Aktien zu investieren, welche besonders stabile Dividendenzahlungen vorweisen können. Das heißt im Konkreten, dass die Dividende eines Unternehmens in mindestens zehn aufeinanderfolgenden Jahren gesteigert worden ist. Solche Titel betrachten wir als Dividend Champions. Dies geschieht unter Berücksichtigung eines disziplinierten Investmentprozesses und der Orientierung an einem Dividendenindex, dessen Daten uns von MSCI bereitgestellt werden. Hierbei bedienen wir uns seit Juli eines erprobten Ansatzes, der bereits seit Anfang des Jahres auch in unserer neu vorgestellten Quality-Produktfamilie erfolgreich zum Einsatz kommt.

Handelt es sich bei diesem Produkt also um eine Erweiterung der Quality Produktfamilie?

Peter Ganglmair: Ja und nein. Das Thema Qualitätsaktien haben wir mit unseren neu aufgelegten Fonds abgedeckt und sehen uns hier gut aufgestellt für die Zukunft. Wir haben eine globale, eine US-amerikanische und eine europäische Variante. Man kann den 3 Banken Dividend Champions gewissermaßen als Schwesterprodukt der hauseigenen Quality-Fonds betrachten. Es ist unsere indexorientierte, kostengünstige und effiziente Antwort auf die passive ETF-Anlagewelt. Wir führen mit dem Dividend Champions fort, was wir mit dem Quality Champions begonnen haben. Bei der Portfoliokonstruktion verfolgen wir eine identische Logik mit gleichen Prozessschritten. Als Basis für den Dividend Champions dient jedoch ein Dividendenindex von MSCI. Hinzukommen auch Unterschiede bei der Titellanzahl, Gewichtungsmethode und dem Branchenfokus.

Was sind nun die genauen Differenzierungsmerkmale dieser beiden Strategien?

Wandl: Wie bereits erwähnt gibt es gravierende Unterschiede bei der Titellanzahl. Während die Quality-Produkte einen fo-

kussierten Einzeltitelansatz mit einer variablen Titellanzahl von bis zu 100 Titeln verfolgen, steht beim Dividend Champions ein diversifiziertes Portfolio mit ungefähr 250 Titeln im Vordergrund. Wir gehen bei dieser Strategie also deutlich in die Breite. Auch bei der Gewichtungsmethode setzt der Dividend Champions mit seiner annähernden Gleichgewichtung einen anderen Schwerpunkt als unsere Quality-Fonds, die mit ihren flexiblen Gewichtungen hingegen eher darauf abzielen, die Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen zu berücksichtigen.

Das heißt also, die hochkapitalisierten Technologietitel, welche für einen Großteil der Performance der vergangenen Jahre verantwortlich waren, spielen hier eine untergeordnete Rolle?

Ganglmair: Das ist richtig. Der amerikanische Aktienmarkt hat die letzten 15 Jahre geprägt und viele Anleger haben bewusst, oder auch unbewusst eine hohe Einzeltitelkonzentration in ihren Depots. Kein Trend hält ewig, somit wollten wir eine Alternative zu den marktkapitalisierten Indizes liefern. Der größte Titel im DAX beispielsweise ist mit einer Gewichtung von über 15 % die SAP-Aktie. Viele Indizes haben ein Klumpenrisiko aufgebaut, wonach die Performance von einigen, wenigen Titeln abhängig ist. Der 3 Banken Dividend Champions geht somit absichtlich in die Breite und mit rund 250 Titeln und rund 0,4 % Gewichtung je Einzeltitel fühlen wir uns hier sehr wohl. Bei der Quality Produktserie haben wir uns bewusst für die Gegenseite entschieden – für eine stärkere Orientierung an der Marktkapitalisierung. Allerdings verfügen unsere Fonds über eine Höchstgrenze von 5 % pro Einzeltitel, welche zweimal jährlich dorthin zurückgeführt wird.

„Es ist unsere indexorientierte, kostengünstige und effiziente Antwort auf die passive ETF-Anlagewelt.“

Peter Ganglmair

Der Fonds wäre demnach als Beimischung und Diversifikation für ein Depot ideal geeignet bzw. auch für eine defensivere Anlegerschicht?

Ganglmair: Das würden wir schon so sehen. Bei den Branchengewichtungen sieht man, dass der Dividend Champions ein deutliches Untergewicht in Technologie aufweist und stattdessen tendenziell defensivere Sektoren stärker betont. Auch die Volatilitäten des Fonds sind deutlich geringer als bei den gängigen Konkurrenzfonds. Die Kombination des 3 Banken Global Quality Champions und des 3 Banken Dividend Champions hat sich in der Vergangenheit als sehr lukrativ erwiesen, um ein langfristig solides Ergebnis zu erzielen, in allen Marktphasen. Der Dividend Champions bietet sich aufgrund seines diversifizierten Charakters mit etwa 250 Einzeltiteln und annähernder Gleichgewichtung als Beimischung zu fokussierten Einzeltitelstrategien an. Aufgrund des defensiveren Branchenfokus mit einem Untergewicht an Technologie-Aktien kann der Fonds im Portfoliokontext als Ergänzung zu jenen Produkten dienen, die ein größeres Exposure gegenüber den Technologieriesen haben und zur Ausgewogenheit der Gesamtstrategie beitragen.

Welche Gründe sprechen nun genau für solch eine große Titellanzahl?

Wandl: In Verbindung mit dem Konzept der Gleichgewichtung trägt die relativ hohe Titellanzahl zu einer Risikostreuung bei. Die Abhängigkeit von einem einzelnen Titel sinkt, die Gesamtentwicklung sämtlicher im Portfolio gehaltener Positionen ist deutlich relevanter. Wir möchten damit bewusst einen Kontrast zu fokussierten Einzeltitelstrategien bieten, die sich bei der Gewichtung an der Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen orientieren. Die Kooperation mit MSCI und die damit verbundene Reduktion des eigenen Research- und Analyseaufwands erlaubt es uns, ein solch umfangreiches Portfolio zu managen und sämtliche Titel im Blick zu behalten.

Auf welchen konkreten Auswahlkriterien basiert diese Dividendenstrategie, bzw. der zugrundeliegende Index?

Wandl: Naturgemäß haben wir einen sehr starken Fokus auf die Ausschüttungspolitik der Unternehmen. Für den zugrundeliegenden Dividendenindex werden die Konstanz und Stabilität der Dividendenzahlungen als primäre Auswahlkriterien herangezogen. Eine strenge Voraussetzung ist, dass die Dividende eines Unternehmens in mindestens zehn aufeinanderfolgenden Jahren gesteigert worden ist. Eine kontinuierliche Steigerung der Dividenden steht damit stärker im Vordergrund als die Höhe der Ausschüttung. Um etwaige Klumpenrisiken vermeiden zu können wird ebenso darauf geachtet, dass einzelne Sektoren nicht mehr als 30 % des Portfolios ausmachen.

Wie kommen Sie schließlich vom Dividendenindex zu einer fertigen Portfoliokonstruktion?

Ganglmair: Ausgehend vom erwähnten MSCI-Dividendenindex beginnt die Prozesskette schließlich bei uns. Bei allen Veranlagungsentscheidungen in unseren Investmentfonds setzen wir intern definierte ethische Mindeststandards voraus, wodurch wir Investitionen in kontroverse



Mag. Florian Wandl, CAIA, FDP
Fondsmanager Aktien

Geschäftsmodelle zu vermeiden versuchen. In diesem Fall werden z.B. die beiden Rüstungsunternehmen Lockheed Martin und Northrop Grumman ausgeschlossen. Im nächsten Schritt werden die verbleibenden Titel mittels einer statistisch-mathematischen Gewichtungssteuerung auf Basis einer Korrelationsanalyse in ein diversifiziertes Einzeltitelportfolio mit etwa 250 Titeln reduziert. Das Portfolio wird quartalsweise überwacht und bei Bedarf können die Gewichtungen angepasst werden. Die Neuaufnahme von Titeln in das Investmentuniversum erfolgt lediglich einmal jährlich, jeweils im 4. Quartal. Die Branchen-, Regionen- und Ländergewichtungen können vom Vergleichsindex abweichen. Indexnähe steht jedoch stets im Vordergrund. Dieser Prozess ist nicht neu, sondern hat sich bereits bei den Quality-Champions bewährt.

Welche Vorteile bietet dieser Ansatz?

Wandl: Durch die Bereitstellung der Rohdaten durch MSCI können wir den hausinternen Research- und Analyseprozess effizienter gestalten und uns auf die entscheidenden Schritte in der Prozesskette konzentrieren. Es ist faktisch eine Symbiose zwischen aktiver und indexorientierter Anlagewelt. Diese Vorteile geben wir den Investoren in der Form einer attraktiven Kostenstruktur weiter, was sich vor allem bei einem längerfristigen Veranlagungshorizont besonders bewährt. Die Verwaltungsentschädigung liegt deutlich geringer als bei Vergleichsfonds und somit ist dieser Fonds auch für Fondssparpläne bestens geeignet. Wir sehen uns mit dem indexorientierten Zugang sowie dem effizienten und kostengünstigen Konzept als Alternative zur passiven Anlagewelt und bieten eine Antwort für all jene, die indexnahe Fonds oder ETFs bevorzugen.

Wie ist das Portfolio aktuell zusammengesetzt?

Wandl: Die dominierende Region ist Nordamerika. Die USA und Kanada stehen zusammen für etwa 78 % des Portfolios. Die Region Europa repräsentiert ca. 14 %, wobei hier vor allem Unternehmen aus Großbritannien und der Schweiz vertreten sind. Die restliche Allokation entfällt auf die Region Asien und Pazifik, die sich zum überwiegenden Teil aus japanischen Unternehmen zusammensetzt. Auf Sektorebene werden Finanzwesen, Industrie und Versorger besonders stark betont. Die Branchen zyklischer Konsum, Kommunikationsdienste und Technologie sind hingegen weniger stark präsent.

Bietet das aktuelle Marktumfeld einen günstigen Einstiegszeitpunkt für solch eine Dividenden-Strategie?

Ganglmair: Bei den globalen Aktienmärkten können wir auf eine sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken. Die Kursanstiege und Hochstände an den US-Börsen sind über weite Strecken jedoch auch mit der Stärke von US-amerikanischen Big Tech Unternehmen wie Nvidia und Microsoft einhergegangen. Sobald diese Konzentration auf einige wenige Titel aus dem Technologie-Umfeld nachlässt und der Markt wieder an Breite gewinnt, sollte eine diversifizierte Strategie die Vorteile ausspielen können.



Peter Ganglmair, MBA CFTe
Fondsmanager Aktien

„Die Kombination des 3 Banken Global Quality Champions und des 3 Banken Dividend Champions hat sich in der Vergangenheit als sehr lukrativ erwiesen.“

Peter Ganglmair

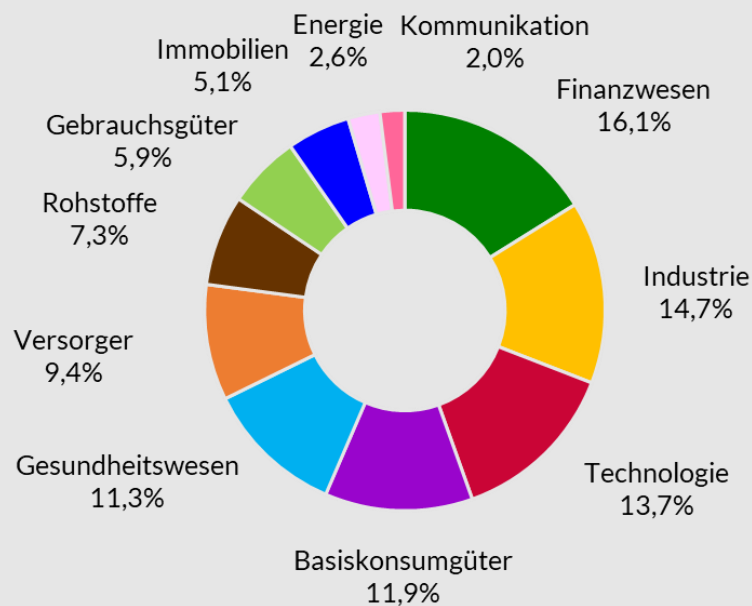
Differenzierungsmerkmale unserer Strategien

	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie	3 Banken Dividend Champions	3 Banken Global Quality Champions
Strategie	aktiv	indexorientiert	indexorientiert
Titelanzahl	~ 50	~ 250	max. 100
Gewichtungen	flexibel	~ gleichgewichtet	marktkapitalisiert
Fokus	Dividende	Dividendenwachstum	Qualität
Branchenausrichtung	defensiver	defensiver	offensiver
Anlageschwerpunkt	Large-Caps	Mid-Large-Caps	Large-Caps
Region	entwickelte Märkte	globale Märkte	entwickelte Märkte
Rebalancing	variabel	1x jährlich	2x jährlich
Datenanbieter	*	MSCI	MSCI
Nachhaltigkeit	✓	*	*
Sparplanfähig	✓	✓	✓

Stichtag: 31.10.2024, Quelle: Eigene Darstellung

3 Banken Dividend Champions

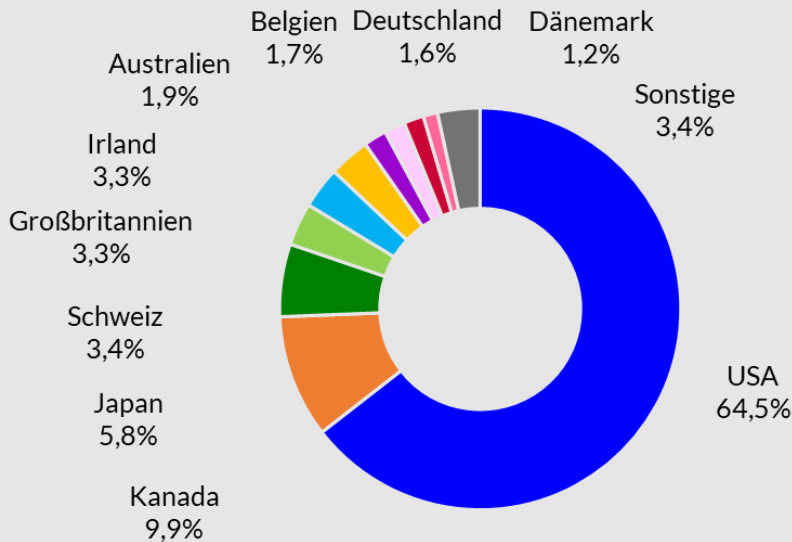
Gewichtung nach Branchen



Stichtag: 30.09.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividend Champions

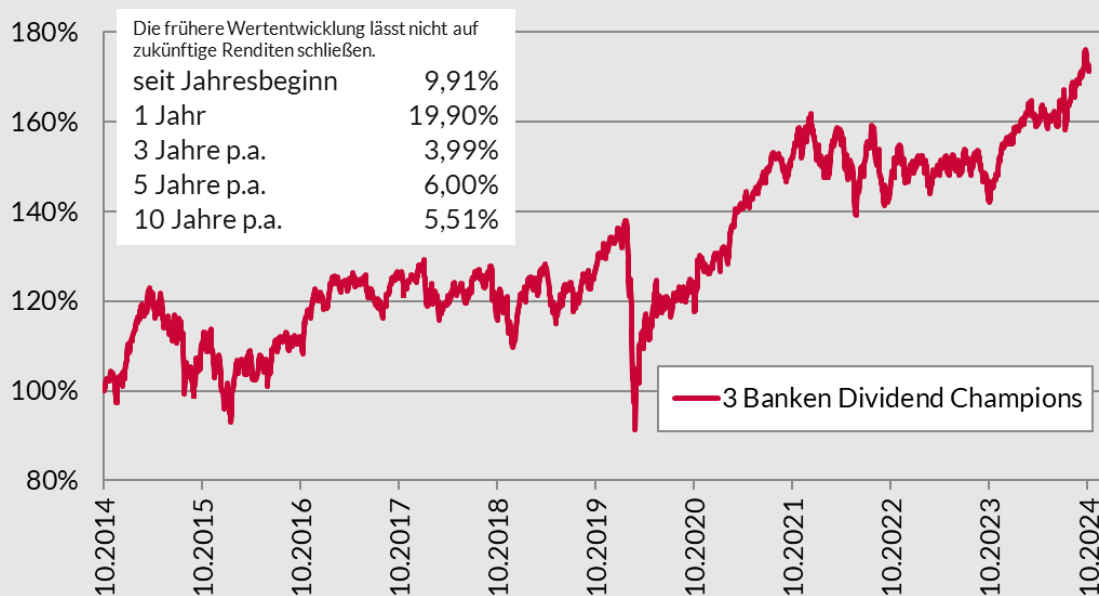
Gewichtung nach Ländern



Stichtag: 30.09.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividend Champions

Performance 10 Jahre



Stichtag: 31.10.2024, Quelle: OeKB

In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen (lt. Schalteraushang Vertriebsstelle) sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen.
Hinweis: <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer>

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,18 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,06 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,90 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,34 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0800 01.12.2023
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,15 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0017 01.12.2023
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,11 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0497 01.07.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	110,87 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 1,3000 01.12.2023
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	99,64 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	104,37 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	107,50 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,4717 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	10,95 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3200 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,59 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.08.2024

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Aktienfonds-Selektion	AT0000784830	29,80 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	100,50 EUR	3,50%	Ausschütter	jährlich ab 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,40 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,2500 15.01.2024
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	15,92 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	30,03 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	136,42 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,2948 01.12.2023
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,67 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0233 01.12.2023
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	114,80 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	11,45 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,18 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	29,45 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	30,33 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	21,79 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0797 01.12.2023
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KDO	10,57 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	116,77 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 2,0326 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	38,74 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,0972 01.07.2024
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	22,22 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	101,29 EUR	5,00%	Thesaurierer	jährlich ab 01.08.2025

AKTIENFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	ATWACHSTUM05	9,71 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	23,60 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	9,03 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	19,36 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	12,80 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,25 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,92 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 01.12.2023
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,84 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.12.2023
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	18,58 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2444 01.08.2024
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	17,34 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	111,20 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0001 01.10.2024
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,32 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1037 02.09.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	121,29 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3155 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	118,57 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0043 03.06.2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	123,54 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	107,59 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0135 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	97,06 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2024
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	93,95 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0316 02.01.2024
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	95,14 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	108,11 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2024
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	99,83 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 03.06.2024
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	103,89 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	127,99 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	136,39 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	109,90 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	117,49 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	92,08 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	119,66 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	152,50 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	116,65 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 01.12.2023
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	117,12 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1144 01.12.2023
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.158,92 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.09.2024

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.10.2024

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	2,52	0,80	0,30	-0,86	9,81	3,44
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,67	0,80	0,31	-0,83	9,85	3,41
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,42	-0,25	-1,92	-2,89	15,81	4,83
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,83	-0,05	-1,48	-2,22	7,06	0,96
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,25	-0,06	-1,48	-2,25	6,86	0,79
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,31	1,12	1,15	0,05	3,51	-0,14
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	7,54				10,77	5,06
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,69	-0,74	-1,93	-2,50	6,45	0,12
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,75				8,27	2,76
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,77				8,28	2,76
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,38	0,89	-0,45	-1,29	9,78	3,72
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,38	0,89	-0,46	-1,27	9,73	3,68

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	4,49	8,17	7,83	3,86	32,68	20,50
3 Banken Dividend Champions (I) (A) ¹	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	0,37					
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,64	5,51	6,00	3,99	19,90	9,91
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,89	6,11	6,99	4,67	16,03	7,02
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,76	2,20	0,45	-4,49	15,23	7,67
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,52	4,45	2,77	0,10	16,26	4,14
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,72	3,93	2,27	-0,39	15,75	3,69
3 Banken Global Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	14,80					
3 Banken Global Quality Champions (R) (T) ¹	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	14,50					
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	13,03		10,28	1,77	25,68	11,51
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,14	8,72	11,43	7,27	31,12	16,82
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,32	5,45	-0,17	-5,31	4,50	-6,33
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	7,00	8,41	10,13	7,46	19,12	12,96
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	1,23		1,21	-9,69	13,06	-3,81
3 Banken US Quality Champions (I) (T) ¹	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	18,53					
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,72	9,93	11,35	3,73	38,73	21,86
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,72	4,67	7,10	4,16	24,69	17,57
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T) ¹	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	1,29					
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-0,87			-2,75	32,65	17,41

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.10.2024

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 Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,03	7,52	8,12	3,65	32,29	17,24
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	2,85	5,55	5,61	5,45	28,93	14,39
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	2,85	5,56	5,64	5,50	28,89	14,42

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: 31.10.2024

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	1,91	1,58	1,18	0,27	12,59	6,42
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,50		3,17	-0,71	14,80	6,15
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,66	2,87	3,06	1,01	15,12	7,42
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,22	2,85	3,04	0,99	14,96	7,41
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,76	6,02	7,55	6,48	22,12	18,36
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,66	2,63	1,92	0,48	19,18	9,54
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,19	1,02	-0,03	-1,25	13,35	5,31
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,87	3,51	4,21	2,29	17,86	10,21
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	14,93				27,21	16,21
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,98		3,86	0,94	17,73	10,87
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,86	3,02	3,90	2,18	16,03	9,33
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	4,82				9,07	3,59

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	0,67			-1,14	5,52	3,14
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-3,06				18,26	-1,96
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-3,67				18,35	-1,97
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,83				7,77	3,13
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	1,56				8,84	3,38
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) ³	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	3,89					

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: 31.10.2024

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	5,94		5,35	2,51	17,67	9,69
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,94		5,35	2,52	17,68	9,70
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,10		2,33	0,24	12,03	4,87
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,10		2,32	0,24	12,03	4,87
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-0,53			-1,22	12,60	4,28
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,81		3,07	1,66	16,68	9,72
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,94	3,20	3,07	1,66	16,68	9,72
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,78				16,36	9,03
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,80				16,36	9,03
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,89		1,75	0,54	14,67	6,12

*) 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>