

JOURNAL

Bestätigungen und Weckrufe

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fonds-journals ...

... warum der Jänner ein Weckruf für Diversifikation war und

... wie das Zwischenfazit unserer jungen „Champions-Fonds“ aussieht.



Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

„Ich denke, ich kenne die Zinsen sicherlich viel besser als derjenige, der in erster Linie für diese Entscheidung zuständig ist.“ Diese Botschaft richtete US-Präsident Donald Trump im Jänner an die US-Notenbank. Es wird nicht die letzte markige Aussage von ihm oder auch von Elon Musk gewesen sein. erinnert man sich an seine erste Amtszeit, so sind solche Sprüche wenig überraschend. Donald Trump misst seinen Erfolg an den Wirtschaftszahlen und vor allem am Aktienmarkt. In vier Jahren will er mit einem Höchststand des Marktes seine Amtszeit beenden, darauf wird sein Tun angelegt sein. Die Wahrscheinlichkeit, dass ihm das gelingt, ist sehr hoch. Ob wir das sympathisch finden oder nicht, ist im Rahmen von Geldanlagestrategien nicht wichtig. Unberechenbarkeit als Markenzeichen und, wenn es sein muss, auch pragmatische Strategischwenks waren und sind Teil seiner Philosophie. Vermeiden Sie daher die Aufgeregtheit darüber – und vermeiden Sie auch vorschnelle Schlüsse für Ihre Geldanlageentscheidungen. Rein faktenbasiert brachte der erste Monat des neuen Jahres wenig Neues, es gab Bestätigungen und auch einen Weckruf.



DIE WELTKONJUNKTUR - EINE BESTÄTIGUNG

Der internationale Währungsfonds (IWF) hat wie immer zu Jahresbeginn seine Konjunkturerwartungen aktualisiert. Die Entwicklung der Weltwirtschaft ist weiterhin bemerkenswert solide, das Wachstum dürfte 2025 und auch 2026 real bei jeweils 3,3 % liegen, was einer leichten Anhebung der Erwartungen entspricht. Auch die Prognose für die USA wurde angehoben, man geht für 2025 von einem Zuwachs von 2,7 % aus. Die in den vergangenen Jahren immer wieder herbeigeredete Schwächephase der US-Wirtschaft wird also auch 2025 nicht eintreten. Im Gegenzug wird das Wachstum der EURO-Zone für das Jahr 2025 bei nur 1 % gesehen. Dieses globale Umfeld spricht insgesamt für einen strukturell weiter anhaltenden Aufwärtstrend des globalen Aktienmarktes, zumal vor allem in den USA 2025 Gewinnzuwächse der Unternehmen von über 10 % erwartet werden.

Diese nüchterne globale mittelfristige Einordnung muss immer am Beginn eines Überlegungsprozesses stehen, vor allem, wenn der tägliche mediale Lärm besonders hoch ist. Seit dem Jahr 2000 ist die Weltwirtschaft nur in 2 Jahren geschrumpft; in beiden Fällen wurde das Minus im Jahr darauf wieder aufgeholt. Sich immer wieder Sorgen um die globale Wirtschaft zu machen, entbehrt somit jeder historischen Wahrscheinlichkeit. Vielleicht mag es am Jahreswechsel liegen, dass man das neue Jahr immer als „besonders schwierig und herausfordernd“ bezeichnet. Ich durfte die Märkte, Sie als Investorinnen und Investoren, und unsere Anlagekonzepte auch im Umfeld des 9/11-Terrors, der Lehman-Pleite, der EURO-Krise, des BREXIT oder der globalen Corona-Pandemie begleiten. Dazwischen waren Jahre von Null- und Negativzinsen. Sich dieses Wissen in Erinnerung rufend, warum sollte man für 2025 besonders düster sehen? Ganz im Gegenteil.

Wir bauen diversifizierte Anleiheportfolios mit Renditen im 4-Prozent-Bereich. Wir sehen globales Wirtschaftswachstum und Fortschritte im Bereich Produktivität. Wenn die Bewertungen der Aktienmärkte gleich bleiben, erscheint ein Anstieg im hoch einstelligen Prozentbereich aufgrund der Anstiege der Unternehmensgewinne gut argumentierbar. Und wir schätzen weiter den Charme einer Goldbeimischung. In den vergangenen 25 Jahren gab es wahrlich kompliziertere Ausgangssituationen, auch wenn die aktuelle Zollthematik vorerst für Schwankungen sorgen wird.



PFLICHT ZUR DIVERSIFIKATION - EIN WECKRUF

Immer wenn ein Marktsegment, ein Megatrend oder einzelne Unternehmen eine Erfolgsgeschichte schreiben, besteht die Gefahr, die Grundregeln der Diversifikation zu vernachlässigen. Warum in „faded Gesundheitstitel“ investieren, wenn doch der Hype um Künstliche Intelligenz viele Kurse dieser Unternehmen in lichte Höhe treibt? Gerade dann darf man die Grundregeln der Diversifikation nach Branchen und Unternehmen aber nicht vergessen. Man kann sich auch strukturell zu Diversifikation zwingen. Wir tun dies, indem wir in vielen Modellen Gewichtungen von über 5 % des Fonds in gewissen Zeitabständen wieder auf 5 % zurückführen und generell auf mindestens 50 oder auch mehr Einzeltitel setzen.

Die letzte Jänner-Woche brachte einen klaren und auch sehr gesunden Weckruf. Die Story war klar. Die Trump-Administration wird in den kommenden Jahren 500 Milliarden Dollar in KI-Infrastruktur investieren, auch die Unternehmen überschlugen sich mit Ankündigungen; Microsoft sprach von 80 Milliarden, META von 60 Milliarden. Dementsprechend sprangen die Kurse in der gesamten Prozesskette nach oben. Man benötige leistungsstarke Chips, viel Energie, Infrastruktur für Datacenter, die bis hin zu Kühlsystemen geht.

Doch siehe da, an einem Wochenende wurde ein KI-Modul von einem Start-Up aus China präsentiert, welches offenbar gleich leistungsstark ist wie die gängigen Angebote, aber mit wesentlich weniger Kapitalaufwand entwickelt wurde und offenbar 90 % weniger Energieverbrauch hat. NVIDIA verlor am darauffolgenden Montag etwa 17 % oder knapp 600 Milliarden Dollar an Kurswert, viele Unternehmen in der Zulieferkette der Datacenter gaben über 20 % nach.

Ein klarer Weckruf für Diversifikation. Noch ist es zu früh, diese Entwicklung final zu beurteilen, selbst wenn Sam Altman, Chef des ChatGPT-Entwicklers OpenAI, die Technologie als „beeindruckend“ einstuft. Wir lernen aus dieser Entwicklung aber zwei Dinge. Erstens: Disruptive Entwicklungen können über das Wochenende eintreten, sie sind somit nicht vorhersehbar; dem kann man nur mit Streuung seiner Investments entgegenreten. Zweitens: Jede Entwicklung hat Verlierer und Gewinner. Wenn die Kosten für hochwertige KI-Module weniger hoch sein könnten als allgemein angenommen, dann sind die Erwartungen für einzelne Unternehmen zu korrigieren. Für die breite Wirtschaft – und somit für eine enorme Anzahl von Unternehmen – wäre dies aber eine ausgesprochen positive Nachricht. Die Verbreitung der Anwen-

dungen könnte somit wesentlich schneller vor sich gehen als erwartet. Dass Apple am Tag des NVIDIA-Schocks um 4 % zugelegt, zeigt auch die Effizienz des Marktes. Dass ein Mega-Cap wie NVIDIA 17 % verlieren kann, der Gesamtmarkt dies aber gut wegsteckt, weil an diesem Tag eben Gesundheitstitel oder Konsumtitel deutlich steigen, zeigt auch, dass der breite Aktienmarkt in einer guten Verfassung ist.

DAS JÄNNERFAZIT

Die Welt ist so wie sie ist und daher kann man nur möglichst emotionslose und auch möglichst neutrale Schlüsse für die Geldanlagestrategie ziehen. Viele Kommentare in vielen europäischen Medien verwundern immer noch. Es wird nicht sinnvoll sein, jetzt vier Jahre lang die Trump-Aktivitäten zu diskutieren, ohne sich endlich einmal selber zu fragen: Wo stehen wir als Europa? Was ist unsere Position?

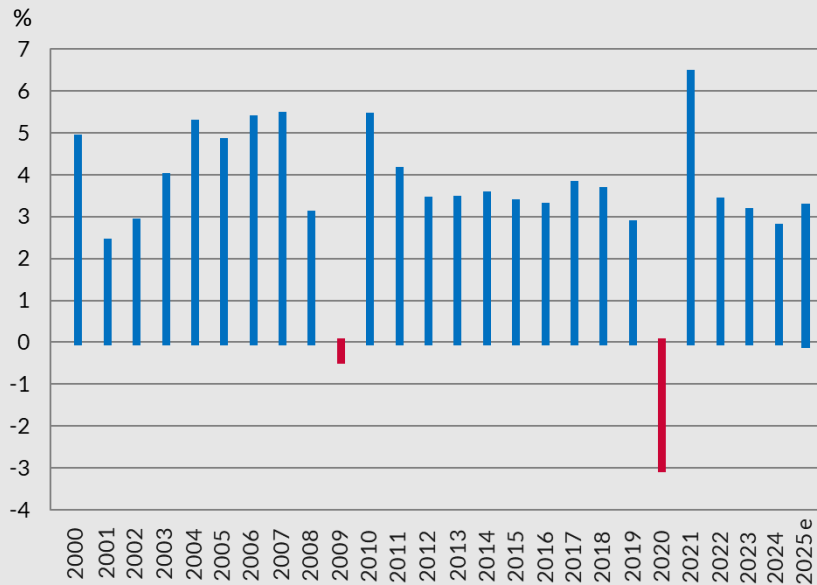
Wichtig wäre zu erkennen, dass Konjunktur als Basis immer die Stimmung hat, die der Konsumenten und der Entscheider in der Wirtschaft. Konjunktur beginnt im Kopf.

Apropos Bestätigungen: Die Aussagen in unseren zum Jahreswechsel aufgestellten Leitplanken sind auf Schiene. Der Tanker Weltwirtschaft fährt, Gold zeigt auch im neuen Jahr bisher eine solide Performance und die Stimmung in Europa scheint sich schrittweise zu bessern, eben weil vieles Negative eingepreist war. Die europäischen Aktienmärkte zeigten einen soliden Jahresstart und so haben wir in einzelnen Strategien auch erstmals wieder einen Schritt in regionale, kleiner kapitalisierte Unternehmen gewagt. Eben weil es unsere Pflicht ist, nicht nur die Risiken im Blick zu haben, sondern viel mehr auch die Chancen.

Ihr Alois Wögerbauer

Reales Wachstum der Weltwirtschaft

2000 - 2025



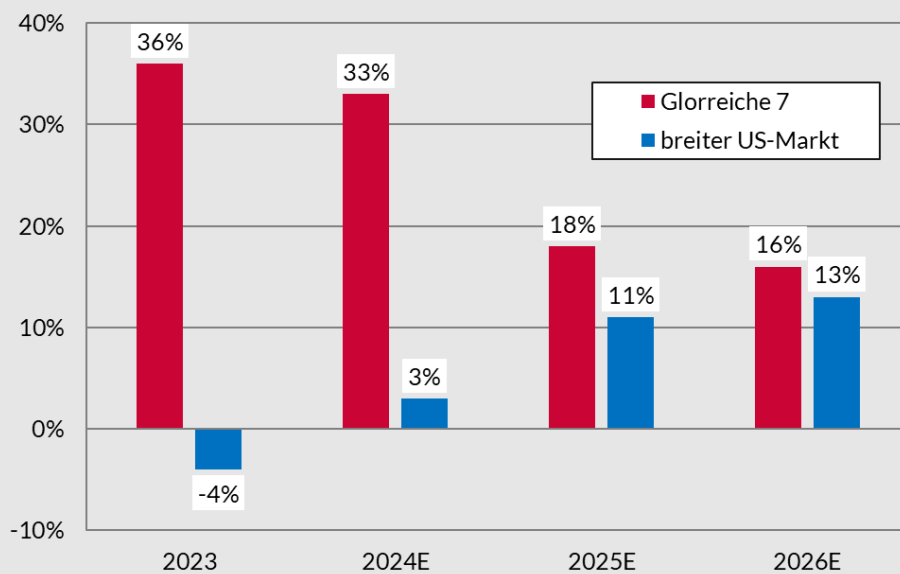
Robustheit der Weltwirtschaft wird immer wieder unterschätzt.

IWF-Prognose
2025 - 2030:
3 % p.a.

Stichtag: 31.12.2024, Quelle: Bloomberg, IWF (Prognose 2025)

„Die Glorreichen 7“ und der breite Markt

Gewinnerwartungen im Vergleich



Breiter Markt sollte von Trump-Administration profitieren.

Stichtag: 30.12.2024, Quelle: Goldman Sachs

„Gerade jetzt wichtig: Emotionslose datenbasierte Einzeltitelselektion“

Vor gut einem Jahr, im Jänner 2024, haben wir mit den drei „Quality-Champions-Fonds“ eine neue Produktlinie gestartet, welche im Sommer 2024 mit der Umstellung des „Dividend-Champions“ ergänzt würde. Im Interview beschreiben die Fondsmanager Peter Ganglmair, Florian Wandl und Michael Glück die Überlegungen und ziehen ein Zwischenresumee.

Fondsjournal: Das Konzept der Quality-Champions gibt es nun rund ein Jahr, bitte erläutern Sie uns nochmals vorweg die Systematik.

Peter Ganglmair: Die neu gegründete Quality-Serie besteht aus drei verschiedenen Fonds, mit unterschiedlicher, regionaler Ausrichtung: Global, Europa und USA. Das globale Mandat wurde neu gegründet, im Bereich Europa und USA wurden bestehende Fonds umgestellt. Jeder Fonds hat ein konzentriertes Einzeltitelportfolio, welches ausschließlich in Qualitätsaktien investiert. Zusammengefasst sind das Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen, hoher Managementqualität, Wettbewerbsvorteilen und besonders solider Finanzlage bei gleichzeitigem Potenzial für langfristiges Wachstum. Zur Identifizierung solcher Titel, wurde eine Kooperation mit dem Indexanbieter MSCI eingegangen, welcher uns die drei verschiedenen Qualitätsindizes, inklusive sämtlicher Einzeltitel zur Verfügung stellt. Ausgehend von einem bestehenden Index durchläuft dieser verschiedene Stationen zum endgültigen Portfolio. Darunter gehören beispielsweise die ethischen Mindeststandards, wodurch Investitionen in Unternehmen, die etwa im Bereich Kohle und Rüstung tätig sind, dezidiert ausgeschlossen werden, ohne dass es sich um einen Fonds mit einem gezielten Nachhaltigkeitskonzept handelt. Das Kernstück bildet allerdings der eigens kreierte Prozess der Korrelationsanalyse, um auf das reduzierte, gewichtungsoptimierte Portfolio zu gelangen. Im Vordergrund steht bei sämtlichen Anpassungen allerdings die Indexnähe.

Wie ist ihr Resümee zur Performance und waren Sie mit der angestrebten Indexnähe zufrieden?

Ganglmair: Die Performance der drei Quality-Strategien war sehr zufriedenstellend, wobei man sehr deutliche, regionale Unterschiede feststellen konnte. Ein weiteres Jahr waren die USA im weltweiten Vergleich tonangebend in den Performancezahlen. Angetrieben durch die Technologie und Kommunikationsbranche, konnte das Thema „Künstliche Intelligenz“ einen weiteren Wachstumsschub initiieren. Der 3 Banken US Quality Champions konnte davon profitieren, da die sogenannten „Super 7“ mit Ausnahme von Amazon und Tesla prominent gewichtet waren. Genauso konnte die Performance des 3 Banken Global Quality Champions durch die hohe US- bzw. Technologie- Gewichtung an dieser Entwicklung partizipieren. Einzig der europäische Ableger blieb in absoluten Zahlen noch etwas hinter



Peter Ganglmair, MBA CFTe
Fondsmanager Aktienteam

„Smart-Active-Ansatz ist unsere kostengünstige, indexorientierte und effiziente Antwort auf die starke Konkurrenz der passiven ETF-Anlagewelt.“

Peter Ganglmair

den Erwartungen. Der Krieg zwischen Russland und Ukraine belastete im abgelaufenen Jahr erneut die europäische Wirtschaft und auch die fehlenden Unternehmen im Technologiebereich führten zu einer Performancelücke im Vergleich zu den USA. Der Zeitpunkt für ein zumindest kurz - bis mittelfristiges Comeback von Europa wird früher oder später kommen. Neben dem Fokus auf Qualitätsaktien steht auch die Indexnähe im Vordergrund. Durch unseren „Smart-Active“ Ansatz können wir problemlos einen beliebigen Index mit einer kosteneffizienten Einzeltitelstrategie abbilden.

Was genau meinen Sie mit Smart-Active?

Ganglmair: Smart-Active beschreibt unsere Methodik, mit welcher man unter Einhaltung unserer hausinternen Richtlinien und des Investmentfondsgesetzes ein indexorientiertes Portfolio erstellen kann. Dabei wird mittels Korrelationsanalysen und Gewichtungsoptimierungen ein reduziertes Einzeltitelportfolio kreiert, welches kostengünstig ausgestaltet ist, und über eine aktive Komponente verfügt. Diese neue Strategie zur Portfoliokonstruktion soll auf keinen Fall unser rein aktives Fondsmanagement ersetzen, sondern lediglich unser Angebot erweitern. Zusammengefasst kann man sagen, der Smart-Active Ansatz ist unsere kostengünstige, indexorientierte und effiziente Antwort auf die starke Konkurrenz der passiven ETF-Anlagewelt.

Sie managen seit Juli ein weiteres Produkt nach diesem Ansatz. Worum geht es hier?

Florian Wandl: Der 3 Banken Dividend Champions verfolgt das Ziel, in jene Aktien zu investieren, welche besonders stabile Dividendenzahlungen vorweisen können. Eine strenge Voraussetzung ist, dass die Dividende eines Unternehmens in mindestens zehn aufeinanderfolgenden Jahren gesteigert worden ist. Nur solche Titel, welche diese relative lange Dividendenhistorie auch wirklich erfüllen, sind für uns investierbar. Eine kontinuierliche Steigerung der Dividenden steht damit stärker im Vordergrund als lediglich die Höhe der Ausschüttung. Um etwaige Klumpenrisiken zu vermeiden, wird zudem darauf geachtet, dass einzelne Sektoren nicht mehr als 30 % des Portfolios repräsentieren. Analog zu den Quality Champions Fonds verfolgen wir einen disziplinierten Investmentprozesses, allerdings mit einer Orientierung an einem Dividendenindex, dessen Daten uns von MSCI bereitgestellt werden. Gewissermaßen führen wir mit dem 3 Banken Dividend Champions fort, was wir mit den Quality Champions begonnen haben.

Welche Gemeinsamkeiten und Unterschiede bestehen zwischen den Quality Fonds und dem 3 Banken Dividend Champions?

Wandl: Sowohl bei den Quality Champions-Fonds als auch beim 3 Banken Dividend Champions verfolgen wir bei der Portfoliokonstruktion eine identische Logik mit gleichen Prozessschritten. Einerseits stehen Qualitätsmerkmale im Zentrum, andererseits der Fokus auf Dividendenkontinuität. Während die Quality-Produkte einen fokussierten Einzeltitelansatz mit einer variablen Titellanzahl von bis zu 100 Titeln verfolgen, setzen wir beim Dividend Champions auf ein stark diversifiziertes Portfolio mit ungefähr 250 Titeln und gehen deutlich in die Breite. Auch bei der Gewichtungsmethode wählt der Dividend Champions-Ansatz mit seiner annähernden Gleichgewichtung von ca. 0,4% je Titel einen anderen Schwerpunkt als unsere Quality-Fonds, die mit ihren flexiblen Gewichtungen hingegen eher darauf abzielen, die Marktkapitalisierung der investierten Unternehmen zu berücksichtigen. Im Zuge eines Rebalancings, das bei den Quality Fonds zwei Mal jährlich vorgesehen ist, werden die Titel im Portfolio angepasst und, falls notwendig, die Gewichtung einzelner Titel auf die Höchstgrenze von ca. 5% zurückgeführt.



**„In Europa sehen wir Chancen
und Aufholpotential.“**

Florian Wandl

Mag. Florian Wandl, CAIA, FDP
Fondsmanager Aktienteam



Mag. Michael Glück
Fondsmanger Aktienteam

**„In den USA ist eine kapitalmarkt-
freundliche Politik zu erwarten.“**

Michael Glück

Beim 3 Banken Dividend Champions erfolgt die Neuaufnahme von Titeln in das Investmentuniversum lediglich einmal jährlich, jeweils im 4. Quartal. Anhand der jeweiligen Branchenschwerpunkte sieht man ebenso deutliche Unterschiede. Da der 3 Banken Dividend Champions als Artikel 8 Fonds klassifiziert ist, werden hier gewisse ökologische und soziale Aspekte bei der Einzeltitelselektion berücksichtigt, welche über unsere intern festgelegten ethischen Mindeststandards hinausgehen.

Die Quality Champions Fonds differenzieren sich demnach nur nach der regionalen Ausrichtung – wie unterscheiden sich die jeweiligen Portfolios und welche Schwerpunkte werden verfolgt?

Michael Glück: Neben dem international orientiertem 3 Banken Global Quality Champions gibt es noch zwei Strategien mit regionaler Fokussierung. Der 3 Banken US Quality Champions investiert in US-amerikanische Aktien mit hohen Qualitätsbewertungen. Amerikanische Aktien bieten eine gute Möglichkeit, die persönliche Veranlagungsstrategie zu erweitern und vom innovativen Umfeld der USA profitieren zu können. Die USA gelten als Vorreiter im Bereich vieler Technologien. Das investorenfreundliche Klima sorgt dafür, dass besonders viele Technologieunternehmen in den USA mit Kapital ausgestattet werden. Darunter sind viele der bekanntesten und einflussreichsten Unternehmen der Welt. Der 3 Banken Europe Quality Champions erlaubt es hingegen, in europäische Aktien zu investieren und von den relativ „günstigen“ Bewertungsniveaus der Region profitieren zu können. Viele europäische Unternehmen haben eine starke globale Präsenz und unterhalten internationale Handelsbeziehungen. Dadurch ist eine Beteiligung am Wachstum über die Region Europa hinaus möglich. Zusätzlich bietet Europa insbesondere im Bereich der grünen Technologien und erneuerbaren Energien nach wie vor ein vielversprechendes Wachstumspotenzial. Der Fonds ist über verschiedene Länder, Branchen und Währungen diversifiziert.

In den USA wurde Trump nun erneut als Präsident angelobt – Ist hier mit verstärkten Turbulenzen zu rechnen?

Glück: Für die Produkte ist die politische Landschaft jetzt nicht unbedingt das ausschlaggebende – Natürlich kann man sich nicht den allgemeinen Marktkräften komplett entziehen, aber gerade der emotionslose faktenbasierte Zugang in der Titelselektion hilft. Allerdings gibt es gerade durch die Faktordefinition, wie zum Beispiel beim Quality Faktor, eine sehr gute Vorselektion der Unternehmen, die bestimmte Kriterien einfach erfüllen müssen. Diese Qualitätskriterien, wie eine vorausgesetzte Höhe der Eigenkapitalrendite und deren Wachstum oder eine vernünftige Profitabilität der Unternehmen, sollten zumindest einen Basisschutz bieten, um sicherstellen zu können, dass selbst bei fallenden Märkten die ausgewählten Unternehmen wieder genug zukünftiges Kurssteigerungspotential bieten. Kurz gesagt, man investiert in gesunde Unternehmen, mit denen man auch durch Krisen mit gutem Gefühl durchtauchen kann.

Was uns Trump genau bringen wird, ist eher schwer zu erahnen, Trump droht sehr gerne mit Zöllen, um gute „Deals“ zu erzielen, Zölle könnten aber zu einer steigenden Inflation führen und den eingeschlagenen Zinssenkungspfad in Frage stellen, was dann dementsprechend negative Reaktionen am Kapitalmarkt mit sich bringt. Auf der anderen Seite wird man mit Maßnahmen wie Deregulierung und Steuersenkungen eine sehr unternehmensfreundliche Politik erwarten dürfen, was wiederum positive Aussichten für den Kapitalmarkt bedeutet. Es kommt eine gewisse Unsicherheit auf uns zu, aber es wird eine kapitalmarktfreundliche Politik von US-Seite zu erwarten sein, da Trump auch schon in seiner ersten Amtszeit gerne den Kapitalmarkt als Indikator für die Qualität seiner Herrschaft herangezogen hat.

Im Rahmen der Leitplanken für das Jahr 2025 sind Sie darauf eingegangen, dass die Region Europa aufgrund der negativen Erwartungshaltung das Potenzial hat, positiv zu überraschen. Bestehen hier Chancen für den 3 Banken Europe Quality Champions?

Wandl: Obwohl zahlreiche europäische Unternehmen eine starke globale Präsenz vorweisen können, als Qualitätsunternehmen mit jahrzehntelanger Tradition gelten und zu unumstrittenen Marktführern zählen, stehen sie in letzter Zeit oftmals im Schatten bekannter US-amerikanischer Titel. Das lässt sich auch an den Bewertungen ablesen, die für europäische Unternehmen im relativen Vergleich nach wie vor günstiger ausfallen. Im Gegensatz zu den beiden Quality-Schwesterprodukten mit globaler und US-amerikanischer Ausrichtung war der 3 Banken Europe Quality Champions nicht in der Lage, in ähnlichem Ausmaß von der Dynamik des KI-Themas und Technologiesektors zu profitieren. Sollte die Stärke des Marktes in die Breite gehen und auch auf Branchen wie Industrie und Gesundheitswesen überspringen sowie die stark eingetrübte Stimmungslage für Europa verbessern, sehen wir Chancen und Aufholpotenzial für die Region.

Trump als Präsident könnte die Schwankungsbreite der Aktienmärkte erhöhen und auch ein „Comeback“ von Europa ist keinesfalls fix. Wie sollte man in diesem Fall eine Investitionsentscheidung tätigen, bzw. wäre ein Ansparplan hier nicht auch eine gute Alternative?

Ganglmair: Die Frage des richtigen Kaufzeitpunktes hängt in erster Linie von vielen individuellen Aspekten ab und sollte nicht pauschal beantwortet werden. Die globalen Aktienmärkte sind in den vergangenen Jahren bereits sehr gut gelaufen und ein Präsident Trump hat auch stets die US-Leitindizes auf seinem Schirm. Nach einer längeren Schwächephase von Europa, wäre es auch hier wieder Zeit, zumindest kurz bis mittelfristig aufzuzeigen. Durch einen stufenweisen Markteintritt ist es nicht unbedingt notwendig, sich darüber Gedanken zu machen, ob das Timing gut oder

schlecht ist. Käufe können am All-Time-High erfolgen, aber auch nach stärkeren Korrekturen. Die Vorteile dieses sogenannten „Cost-Average-Effects“ können besonders bei einem längerfristigen Veranlagungshorizont zum Tragen kommen. Da hier besonders auf eine attraktive Kostenstruktur geachtet wurde, stellt in diesem Fall der Ansparplan generell eine interessante Alternative zum klassischen Einmalinvestment dar. Wir sind überzeugt, dass sich unsere vier Champions-Produkte besonders für solch eine Form des Vermögensaufbaus eignen. Volatilität ist Teil des Börsengeschehens, aber auf Sicht setzt sich Qualität immer durch.

„Volatilität ist Teil des Börsengeschehens, aber auf Sicht setzt sich Qualität immer durch.“

Peter Ganglmair



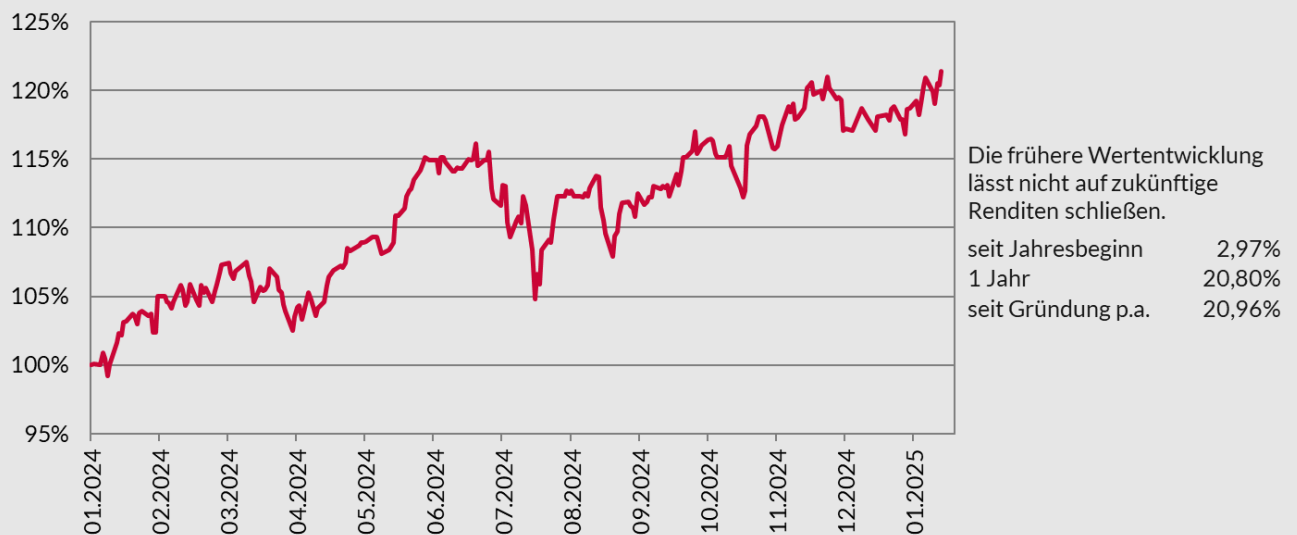
	3 Banken Global Quality Champions	3 Banken US Quality Champions	3 Banken Europe Quality Champions	3 Banken Dividend Champions
Strategie	indexorientiert	indexorientiert	indexorientiert	indexorientiert
Titelanzahl	max. 100	max. 100	max. 100	~250
Gewichtungen	marketkapitalisiert	marketkapitalisiert	marketkapitalisiert	Gleichgewichtung
Fokus	Qualitätsaktien	Qualitätsaktien	Qualitätsaktien	Dividenden- wachstum
Anlageschwerpunkt	Large-Caps	Large-Caps	Large-Caps	Mid-Large-Caps
Branchenfokus	Tech, Pharma & Kommunikation	Tech, Pharma & Finanz	Pharma, Industrie & Basiskonsum	ausgewogen
Regionenfokus	USA & Westeuropa	USA	Schweiz, UK & Frankreich	Nordamerika, Europa & Japan
Datenanbieter	MSCI	MSCI	MSCI	MSCI
Rebalancing	2x jährlich	2x jährlich	2x jährlich	1x jährlich
Nachhaltigkeit	x	x	x	✓
Sparplanfähig	✓	✓	✓	✓

Quelle: Eigene Darstellung



3 Banken Global Quality Champions

Performance seit Fondsgründung



Stichtag: 31.01.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Global Quality Champions

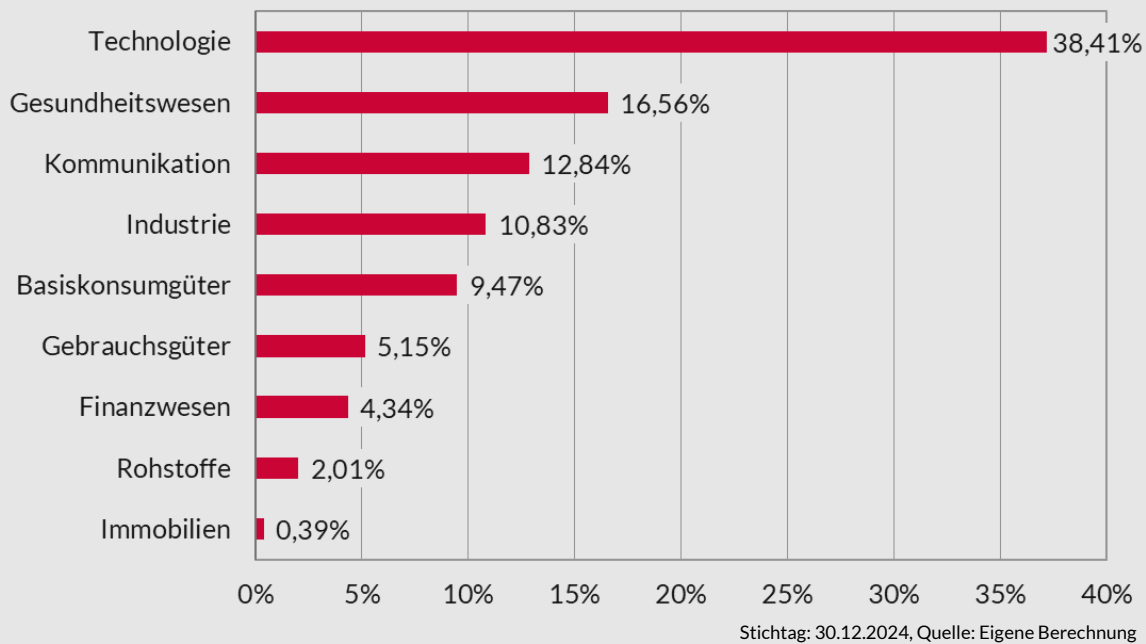
Top 10 Aktieneinzeltitel

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
Alphabet Inc.	Kommunikation	USA	5,50%
Apple Inc.	Technologie	USA	5,50%
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	USA	5,29%
Microsoft Corp.	Technologie	USA	5,09%
NVIDIA Corp.	Technologie	USA	4,79%
VISA Inc.	Technologie	USA	3,11%
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	USA	2,97%
UnitedHealth Group Inc.	Gesundheitswesen	USA	2,20%
Mastercard Inc.	Technologie	USA	2,10%
Costco Wholesale Corp.	Basiskonsumgüter	USA	2,01%

Stichtag: 30.12.2024, Quelle: Eigene Berechnung

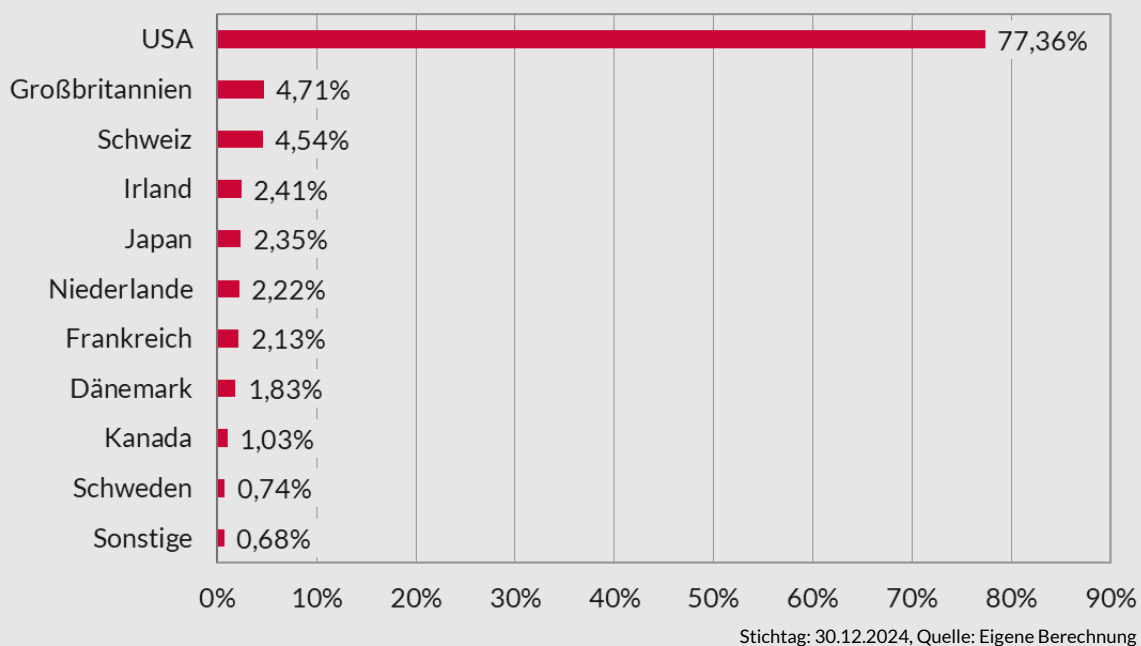
3 Banken Global Quality Champions

Branchengewichtung



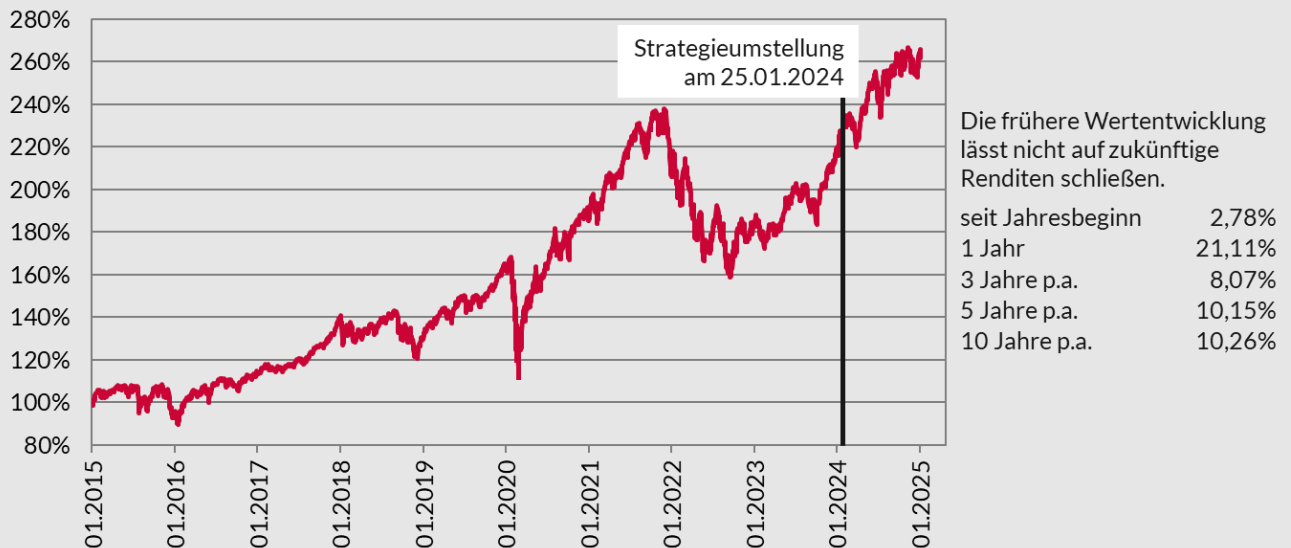
3 Banken Global Quality Champions

Ländergewichtung



3 Banken US Quality Champions

Performance 10 Jahre



Stichtag: 31.01.2025, Quelle: OeKB

3 Banken US Quality Champions

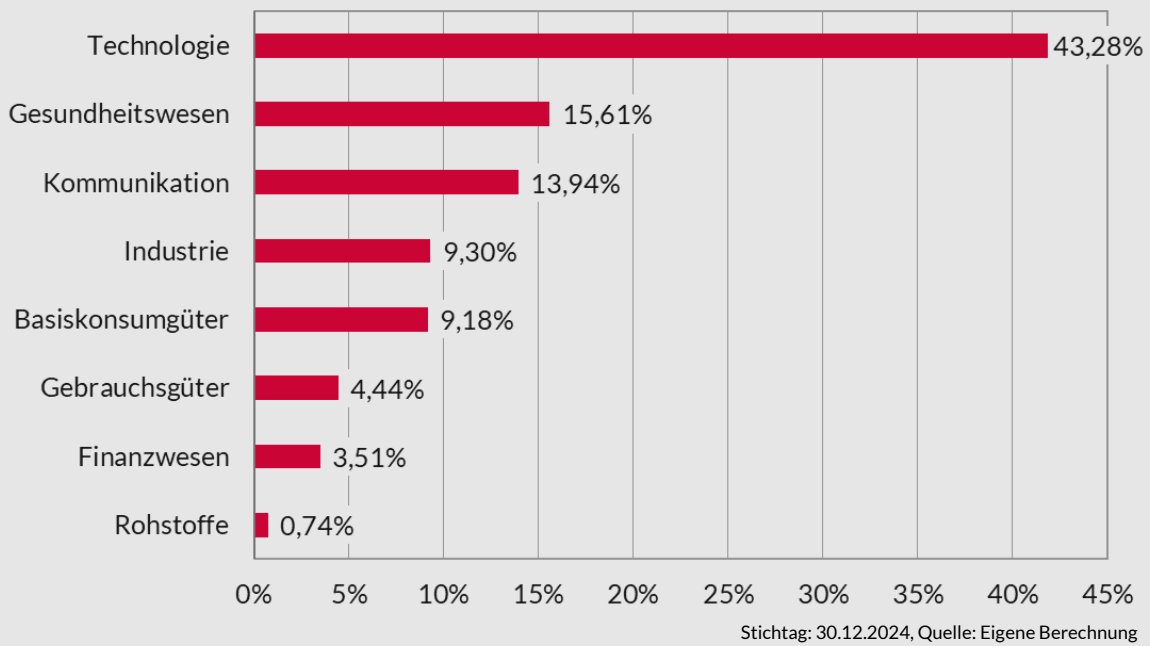
Top 10 Aktieneinzeltitel

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
Apple Inc.	Technologie	USA	5,52%
Alphabet Inc.	Kommunikation	USA	5,36%
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	USA	5,25%
NVIDIA Corp.	Technologie	USA	5,14%
Microsoft Corp.	Technologie	USA	5,09%
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	USA	4,88%
VISA Inc.	Technologie	USA	4,24%
Mastercard Inc.	Technologie	USA	3,89%
UnitedHealth Group Inc.	Gesundheitswesen	USA	3,25%
Costco Wholesale Corp.	Basiskonsumgüter	USA	3,01%

Stichtag: 30.12.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken US Quality Champions

Branchengewichtung



3 Banken Europe Quality Champions

Performance 10 Jahre



3 Banken Europe Quality Champions

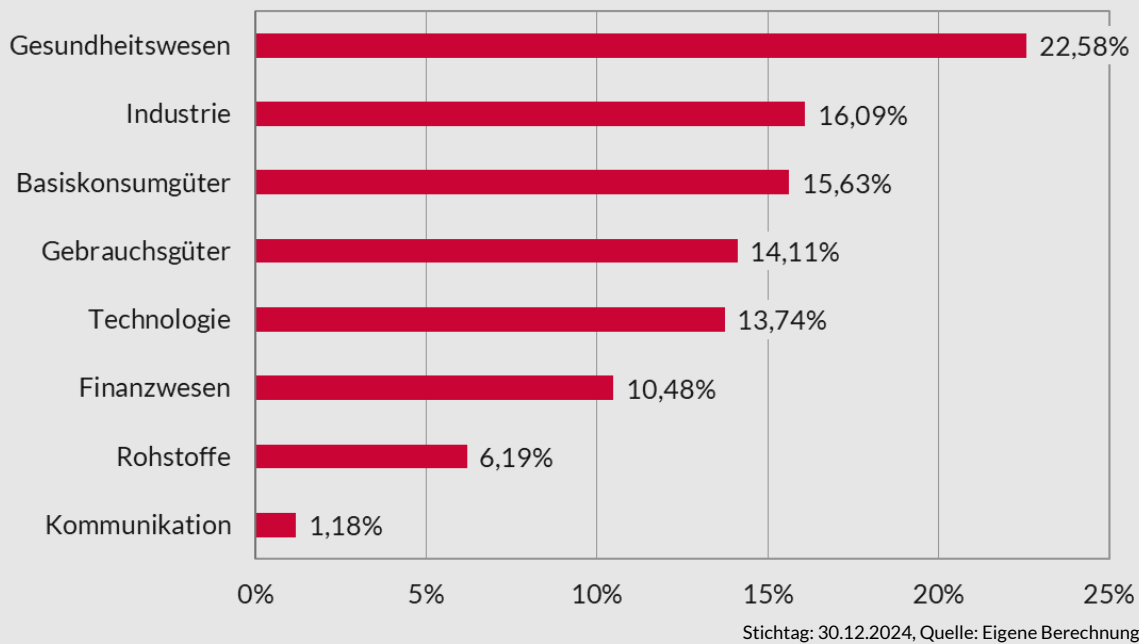
Top 10 Aktieneinzeltitel

Emittent	Branche	Land	Gewichtung
ASML Holding N.V.	Technologie	Niederlande	5,28%
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	Großbritannien und Nordirland	4,99%
Novartis AG	Gesundheitswesen	Schweiz	4,75%
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	Schweiz	4,67%
Roche Holding AG	Gesundheitswesen	Schweiz	4,67%
Novo-Nordisk AS	Gesundheitswesen	Dänemark	4,09%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Gebrauchsgüter	Frankreich	3,84%
Unilever PLC	Basiskonsumgüter	Großbritannien und Nordirland	3,66%
Schneider Electric SE	Industrie	Frankreich	2,97%
Allianz SE	Finanzwesen	Bundesrepublik Deutschland	2,59%

Stichtag: 30.12.2024, Quelle: Eigene Berechnung

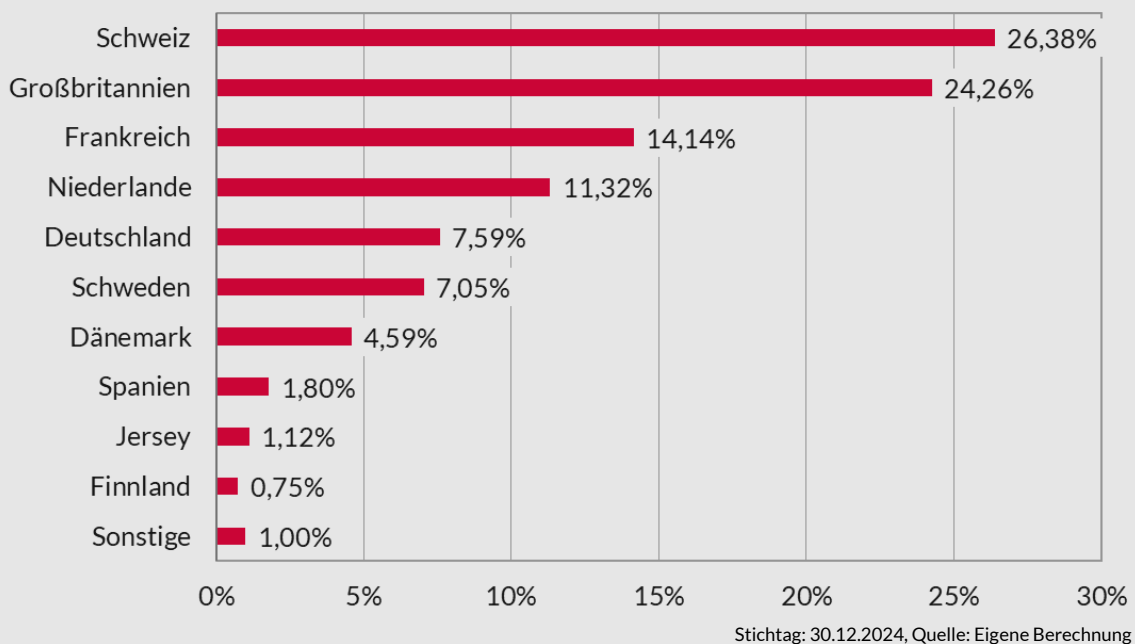
3 Banken Europe Quality Champions

Branchengewichtung



3 Banken Europe Quality Champions

Ländergewichtung



3 Banken Dividend Champions

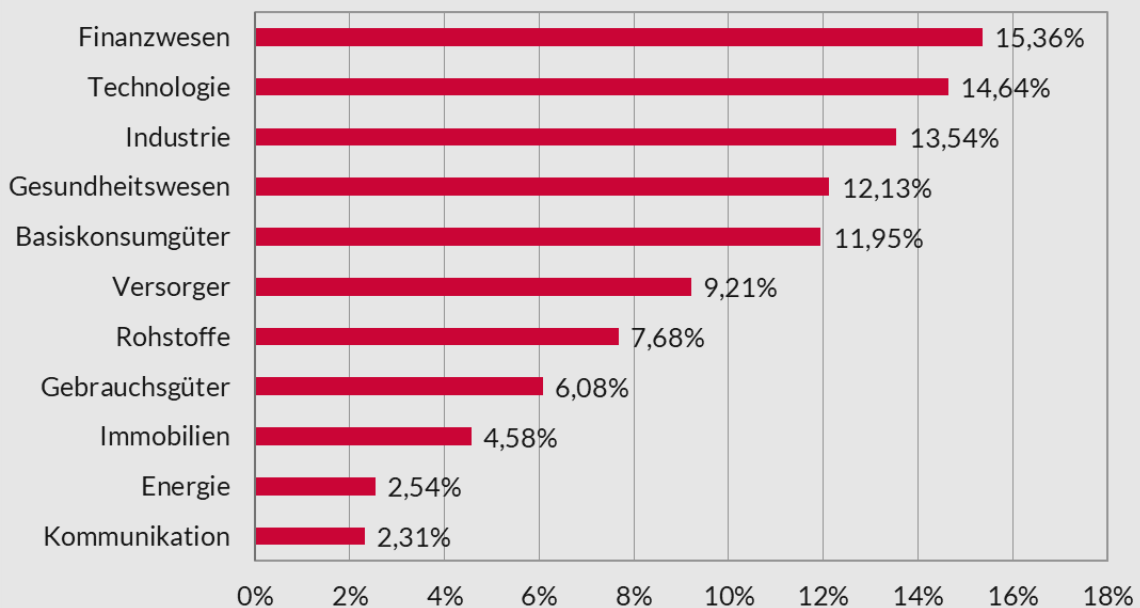
Performance 10 Jahre



Stichtag: 31.01.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Dividend Champions

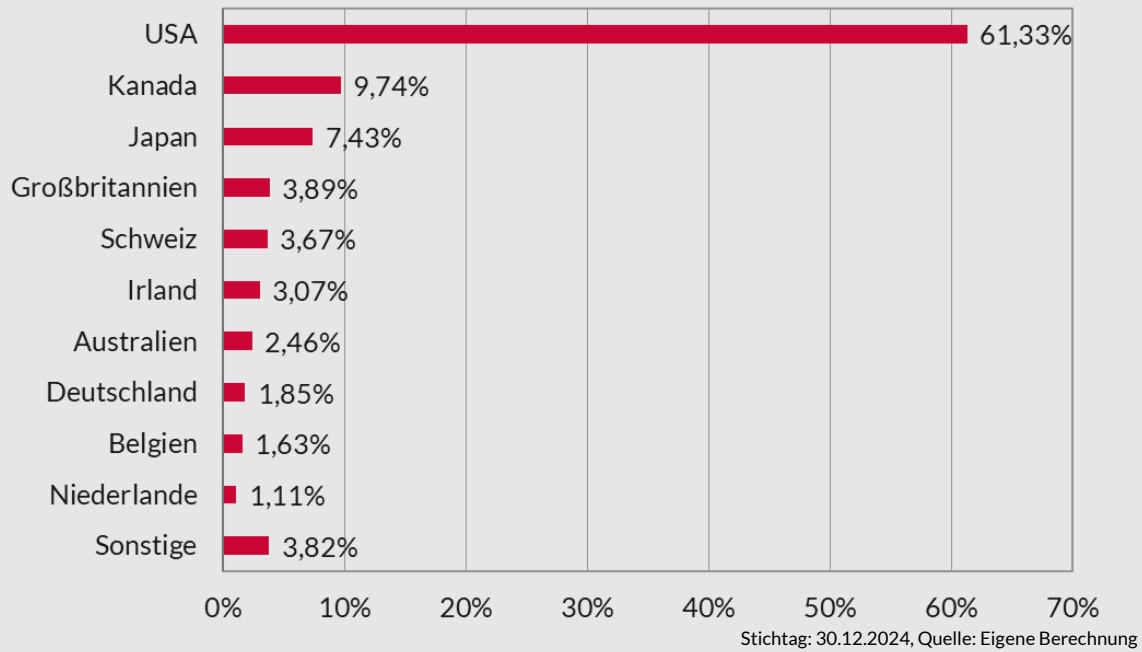
Branchengewichtung



Stichtag: 30.12.2024, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Dividend Champions

Ländergewichtung



ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,25 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,18 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	19,04 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,24 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1200 02.12.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,20 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,22 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0497 01.07.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 02.12.2024
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	99,58 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 02.12.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	105,36 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	108,52 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,4717 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,08 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3200 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,78 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	31,64 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	104,75 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,0121 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	12,60 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	16,52 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,4500 01.03.2024
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	30,40 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	139,65 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 1,7920 02.12.2024
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	11,02 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0426 02.12.2024
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	121,82 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	12,14 EUR	3,50%	Thesaurierer	jährlich ab 01.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	20,54 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0030 01.02.2024
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	31,22 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	32,42 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	22,22 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KDO	11,01 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken US Quality Champions		USD	3,50%		USD 03.07.2023
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	AT0000A39R07	120,38 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 2,0326 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	39,90 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,0972 01.07.2024
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	23,79 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	101,16 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	10,41 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	24,86 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	9,86 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 15.03.2024
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	21,14 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	13,02 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	12,55 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1500 01.02.2024
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,90 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 02.12.2024
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,98 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0218 02.12.2024
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	18,78 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2444 01.08.2024
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	17,87 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	113,31 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0001 01.10.2024
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,70 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1037 02.09.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	129,25 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3155 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	123,52 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0043 03.06.2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	128,01 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,0000 01.03.2024
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	108,02 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	97,95 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2024
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	92,10 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	93,32 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,10 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2025
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	100,62 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 03.06.2024
3 Banken Zinschance nachhaltig 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,20 EUR	2,00%	Ausschütter	jährlich ab 01.01.2026
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	104,90 EUR	1,50%	Ausschütter	jährlich ab 01.06.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
BKS Anlagemix dynamisch (A)	AT0000A25707	133,32 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,3058 01.03.2024
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	142,08 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	111,93 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,0680 01.03.2024
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	119,67 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.03.2024
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	94,69 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,7300 01.03.2024
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	122,84 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	156,56 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	118,69 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.12.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	119,48 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2085 02.12.2024
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.443,37 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.09.2024

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.01.2025

ANLEIHEFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	3,00%	AT0000637863	03.09.2003	2,53	0,66	0,17	-0,08	4,69	0,54
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,68	0,66	0,17	-0,06	4,73	0,56
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,42	-0,40	-2,38	-1,38	7,15	1,71
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,82	-0,20	-1,46	-1,90	2,39	-0,32
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,25	-0,19	-1,44	-1,86	2,51	-0,20
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,32	1,08	1,18	0,24	1,86	0,35
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	7,12				6,04	0,38
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,68	-0,82	-1,87	-2,17	1,89	-0,16
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,76				4,30	0,16
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,78				4,31	0,16
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,40	0,94	-0,41	-0,52	5,34	0,27
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,40	0,95	-0,40	-0,51	5,36	0,25

AKTIENFONDS	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Aktienfonds-Selektion	4,00%	AT0000784830	01.07.1999	4,69	7,34	7,45	8,84	22,97	2,30
3 Banken Dividend Champions (I) (A) ¹	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	4,63					2,92
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,79	5,03	5,89	5,21	12,36	2,87
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	7,06	5,24	6,75	4,92	7,74	3,70
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,76	1,90	0,08	-0,84	10,11	1,95
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,80	3,85	2,79	2,72	6,03	5,63
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,85	3,34	2,29	2,23	5,58	5,56
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	21,37				21,24	3,02
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	20,96				20,80	2,97
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	12,78		9,13	4,95	12,08	2,75
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	5,34	8,39	11,12	9,46	18,35	1,46
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,54	5,64	1,17	-3,41	-0,21	7,14
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	7,02	7,04	9,64	6,45	15,91	6,62
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	1,84		0,84	-5,65	1,20	7,10
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	21,73				21,62	2,81
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,78	10,26	10,15	8,07	21,11	2,78
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	7,12	3,91	7,70	5,26	21,13	5,03
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T) ¹	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	1,16					1,71
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	1,11			4,93	18,84	1,36

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.01.2025

AKTIENFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Werte Growth (R) (T)	5,00%	AT0000784889	01.07.1999	4,20	6,91	7,79	7,80	20,04	1,59
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,17	5,03	6,89	9,62	20,71	8,00
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,17	5,05	6,92	9,64	20,76	8,02

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: 31.01.2025

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabe-aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken KMU-Fonds	3,50%	AT0000A06PJ1	01.10.2007	1,98	1,49	1,18	1,32	8,07	0,70
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,73		2,93	1,58	8,85	2,12
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,69	2,55	2,73	2,18	7,76	0,62
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,26	2,56	2,74	2,24	7,94	0,79
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,76	5,10	6,75	5,55	20,09	4,45
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,75	2,33	1,90	2,97	12,18	1,25
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,23	0,82	-0,07	0,53	7,62	0,75
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	4,02	3,24	4,18	3,60	11,43	1,10
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	16,86				19,38	2,01
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	3,50		3,76	3,50	12,20	1,55
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	3,12	2,90	4,32	4,42	11,76	1,45
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	4,37				4,25	-0,07

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	2025
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	0,83			-0,43	4,00	0,24
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-3,58				4,96	2,24
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-4,27				5,03	2,24
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,49				4,18	0,65
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	1,71				4,64	0,60
3 Banken Zinschance nachhaltig 2029 (R) (A) ³	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	1,20					-0,03
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A) ³	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	4,90					0,18

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: 31.01.2025

VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	Ausgabe- aufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
BKS Anlagemix dynamisch (A)	4,00%	AT0000A25707	17.12.2018	6,40		5,32	4,97	12,67	1,57
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	6,40		5,32	4,98	12,68	1,57
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	3,28		2,12	1,61	6,66	0,69
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	3,28		2,12	1,61	6,68	0,69
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	0,24			0,97	7,32	0,46
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	3,02		2,93	3,78	11,68	1,40
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	3,05	2,99	2,93	3,78	11,68	1,40
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	8,80				10,66	1,15
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	8,82				10,67	1,16
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	2,21		1,81	2,25	8,51	1,21

*) 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>