

JOURNAL

10 Gedanken zum ersten Quartal 2025

Lesen Sie in der aktuellen Ausgabe des Fonds Journals...

... wie wir die Entwicklungen des bisherigen Jahres einstufen und

... welche Positionierungen wir in der Geldanlage daraus ableiten.



Marketingmitteilung

Sehr geehrte Damen und Herren!

„Warten Sie nicht auf die perfekte Welt, denn wenn Sie auf diese warten, dann werden Sie nie investieren.“ Dies waren die Worte unseres Jahresausblicks 2025. Zum Ende des ersten Quartals ist die Welt einmal mehr alles andere als perfekt. Dass Donald Trump vor der Wahl skizziertes mehr als konsequent nach der Wahl umsetzt, bringt Irritationen. Es könnte aber sein, dass es uns nur deshalb überrascht, weil wir es von der Politik so nicht gewohnt sind. Es gibt allerdings auch spektakulär Überraschendes. Im Jahresausblick 2025 schrieben wir auch folgendes, wörtlich zitiert: „Deutschland findet einen pragmatischen Zugang zur Schuldenbremse und beginnt zu investieren.“ Dass nur drei Monate später aus der Schuldenbremse ein historischer Schuldenturbo wird, war damals trotz unserer formulierten Hoffnung noch jenseits unserer Vorstellungskraft. Die vergangenen drei Monate zeigen also einmal mehr die Grenzen der Planbarkeit. Daher möchten wir das aktuelle Umfeld mit zehn Gedanken beschreiben, nicht mit dem Ziel der Planbarkeit, aber mit dem der Orientierung.



Gedanke 1

DONALD TRUMPS PLAN? FALLS ES EINEN GIBT...

Es macht wenig Sinn, sich zu viele Gedanken über die nächste Aktion des US-Präsidenten zu machen, da schon während des Schreibens dieser Zeilen eine neue Information eintreten kann. Dennoch der Versuch einer Einordnung. Aktuell ist die Zeit des Aufruhrs, des Deal-Makings, da und dort auch der bewussten Provokation. Die Wahrscheinlichkeit, dass wir zu Jahresende 2025 wesentlich weniger und vor allem differenziertere Zölle sehen als heute im Raum stehen, ist hoch. Der erste wirkliche Test für den US-Präsidenten sind die Zwischenwahlen in zwei Jahren. Wollen die Republikaner die gleiche Machtfülle haben wie aktuell, dann braucht der Präsident drei Dinge: eine gute US-Wirtschaft, einen guten US-Aktienmarkt und eine nicht zu hohe Inflation. Es könnte daher eine Strategie sein, im ersten Jahr möglichst viele Deals zu machen, manchen negativen Effekt hinzunehmen und im zweiten Jahr aus Wahlgründen ein ruhigeres Fahrwasser zu wählen.

Gedanke 2

US-DOLLAR? VORERST MEHR RISIKEN ALS CHANCEN...

Eine starke US-Währung wurde in den vergangenen Jahren zur Konsensmeinung, aber wenn zu viele Marktteilnehmer das Gleiche erwarten, dann ist es Zeit für Vorsicht. Sollte sich die Annahme manifestieren, dass die US-Wirtschaftszahlen eher nach unten revidiert werden und die EURO-Zone sich von tiefen Niveaus aus verbessert, dann wird die jüngste EURO-Stärke beziehungsweise Dollar-Schwäche noch nicht genug des Anpassungsprozesses gewesen sein. Weder für den US-Präsidenten noch für die mächtigen US-Großkonzerne wäre ein etwas schwächerer Dollar ein Problem. Noch sind die langfristigen Trends nicht gebrochen, daher sollte man auch nicht vorgehen. Das Chance-Risiko-Verhältnis ist in den kommenden Monaten wohl aber negativ; zumindest planen wir in unseren Szenarien generell keine Fremdwährungsgewinne ein, auch nicht bei anderen Währungen. Nach vielen Jahren der Schwäche wäre es Zeit für eine Gegenbewegung in Form einer EURO-Stärke. Aber eben mehr Gegenbewegung, als neuer Langfristtrend.



Gedanke 3

DEUTSCHLAND – VON DER SCHULDENBREMSE ZUM SCHULDENTURBO

Deutschland zeigt seit Beginn 2020 keinerlei reales Wachstum; dennoch ist die Dimension der Trendwende historisch und bemerkenswert. Werden die 500 Milliarden für Infrastruktur und die massiven Rüstungsausgaben so umgesetzt, dann würde der Schuldenstand Deutschlands in Relation zur Wirtschaftsleistung in 10 Jahren von aktuell etwa 65 % auf je nach Wirtschaftswachstum bis zu 95 % steigen. Grundsätzlich scheint der Schritt richtig, nach einer ersten Welle an Euphorie wird es aber temporäre Ernüchterung geben. Geld kann man bereitstellen, aber Geld saniert keine Brücken. Dazu braucht es Arbeitskräfte, Ingenieure, Architekten und einen völligen neuen Zugang in der Beamtenschaft und bei Genehmigungen. Übrigens: Wikipedia liefert für „Infrastruktur“ folgende Erklärung: „Als Infrastruktur bezeichnet man Anlagen, Institutionen, Strukturen, Systeme und nicht materielle Gegebenheiten, die der Wirtschaftsstruktur eines Staates dienen.“ Es wird spannend sein zu beobachten, was in den kommenden Jahren alles unter Infrastruktur subsumiert werden wird. Wo viel Geld verfügbar ist, gibt es stets auch viele Ineffizienzen. Fazit: Strukturell richtig, in der Zeitachse der Umsetzung aber wohl zu euphorisch.

Gedanke 4

HÖHERE KAPITALMARKTZINSEN SIND DOCH KEIN ZEIT-FESTER

Auch wir haben das höhere Renditeniveau bei mittleren oder längeren Anleihen als Zeitfenster bezeichnet, welches sich wieder schließen wird. Diese These ist wohl zu revidieren, das Zeitfenster wird offen bleiben, was für eine diversifizierte Geldanlage aber eine gute Nachricht ist. Die nun fixierte Änderung des deutschen Grundgesetzes hinterließ an den Staatsanleihenmärkten ihre Spuren. Bei den europäischen Staatsanleihen kam es zu einem Repricing. Vor allem die Renditen der deutschen Staatsanleihen erhöhten sich um rund 40 Basispunkte bei den längeren Laufzeiten im Vergleich zum Jahresbeginn. Die gesamte Zinskurve wurde steiler und widerspiegelt zum einen die aktuellen Zinssenkungen der EZB und zum anderen das höhere Wachstumspotenzial. Äußerst erwähnenswert ist, dass sich im Gegenzug die amerikanischen Staatsrenditen verringert haben. Eine gegenläufige Renditeentwicklung sieht man selten. Die Konjunkturdaten in den USA fielen ab Mitte des ersten Quartals erstmals gemischt bis schwach aus und die sonst so robuste Konjunktur

bekam ihre ersten Schrammen ab. Die politischen Maßnahmen verunsicherten den Verbraucher. Wir gehen nicht davon aus, dass diese Konjunktursorgen in einer Rezession enden und sehen allenfalls etwas niedrigere Wachstumsraten, solange es politisch unsicher bleibt. Für die Euro-Zone halten wir den Renditeanstieg für gerechtfertigt und bleiben vor allem bei den längeren Laufzeiten weiter vorsichtig.

Gedanke 5

BREITER ANLEIHEMARKT UNVERÄNDERT ATTRAKTIV

Auch Unternehmensanleihen mussten zuletzt durch den Zinsanstieg Kursverluste hinnehmen, konnten aber das erste Quartal deutlich besser abschneiden als Staatsanleihen. Der Anstieg der Refinanzierungssätze wurde durch die stabile Entwicklung der Risikoprämien deutlich abgefedert. Etwas mehr Schwankungen zeigten zuletzt Hochzinsanleihen, aber auch diese weisen eine erfreuliche Performance auf. Die aktuelle wirtschaftliche Entwicklung in Europa liefert weiterhin ein positives Umfeld für Veranlagungen in Unternehmensanleihen. Die Stimmungsindikatoren haben sich in Europa bereits aufgehellt und dürften sich in den Folgemonaten weiter verbessern. Die Kombination aus stabilen Finanzierungskosten und konjunktureller Belebung gibt diesem Anleihesegment weiteren Rückenwind. Wir sehen also ein attraktives Umfeld und sollte es noch den einen oder anderen Anstieg der Zinsen geben, dann gehen wir davon aus, dass auch dieser durch die vorhandenen Risikoprämien abgefedert werden kann.

Gedanke 6

„DIE GLORREICHEN 7“ – KORREKTUR, ABER NICHT MEHR...

Apple, Amazon, Microsoft, Alphabet, NVIDIA, Meta und TESLA – diese sieben Unternehmen waren in den vergangenen Jahren prägend für den US-Markt und für die US-Indexentwicklung. Während TESLA sicherlich differenziert diskutiert werden kann, handelt es sich um erfolgreiche Geschäftsmodelle mit hohen Margen und Marktanteilen. Die vergangenen Wochen brachten einen deutlichen Bewertungsrückgang. Zur gleichen Zeit sind die Kurse gefallen, aber die Unternehmensgewinne gestiegen. Mit KGVs von nur knapp über 20 liegen diese Multis nunmehr am unteren Ende der 10-jährigen Bewertungsbandbreite; KGVs unter 20 gab es in den vergangenen 10 Jahren im Schnitt nie. Wir stehen daher vorerst weiter zu diesen Investments, aber eben wie immer versehen mit dem Hinweis, dass wir in allen unseren Strategien wesentlich breiter diversifizieren. Jeder Wachstum-

strend hat temporäre Rücksetzer, auch der Bereich Künstliche Intelligenz. Es wird aber auch in den kommenden Jahren nur schwer ein Weg an den amerikanischen Marktführern vorbeiführen.

Gedanke 7

EURO-AKTIE – DER NACHZÜGLER HOLT AUF...

Seit 2010, also 15 Jahre lang, war eine hohe Gewichtung der USA im Vergleich zum Rest der Welt strategisch richtig, in den vergangenen fünf bis sechs Wochen nicht. Es ist daher eine gewisse Gelassenheit angesagt, man kann den Zeitpunkt nie ideal erwischen und das Aufholen Europas wird seit fünf oder mehr Jahren angekündigt. Passiert ist es eben gerade jetzt in der Kombination der US-Eintrübung und dem Schuldenpaket in Deutschland. Nach jahrelangen Kapitalströmen Richtung USA und auch Richtung US-Technologie gewinnt der Markt insgesamt nun an Breite; Geld fließt auch in andere Segmente. Wird das im weiteren Jahresverlauf anhalten? Wir denken ja. Ist es ein Grund sich abseits leichter Erhöhungen in Europa mit einem Mehrjahresblick völlig neu zu positionieren? Wir denken nein. Kurzfristig gibt es viele Einflussfaktoren. Mit dem Mehrjahresblick geht es aber vor allem um die Gewinndynamik und die Produktivität. Die amerikanischen Unternehmen werden hier ihren Vorsprung behalten.

Gedanke 8

KLEINER KAPITALISIERTE UNTERNEHMEN AUS ÖSTERREICH UND DEUTSCHLAND MIT COMEBACK

Selbst wenn man persönlich aus der Schule der Bewertungen kommt, muss man mit Markterfahrung die Macht des Faktischen anerkennen. Zentraler Einflussfaktor sind die Kapitalströme. Eine billige Aktie kann jahrelang billig bleiben, wenn es einfach kein neues Kapital und kein Kaufinteresse gibt. Eine teure Aktie kann teuer bleiben, wenn Sie der Liebling der

Massen ist und laufend neues Geld zufließt – und sei es nur über die hochvolumigen ETF-Käufe. Nebenwerte aus Österreich und Deutschland waren in den vergangenen Jahren wohl eine der am wenigsten gesuchten Asset-Klassen, das globale Kapital machte einen Bogen herum, womit auch immer wieder wiederholte Bewertungsargumente im Sande verliefen. Gerade die Wiener Börse ist aber massiv abhängig von Auslandskapital. Der Wind dreht. Sinkende EURO-Zinsen, generelle Kapitalzuflüsse nach Europa, ein mögliches und in vielen Fällen wohl schon eingepreistes Ende des Russland-Ukraine-Krieges und ein deutsches Infrastrukturpaket, welches die Konjunkturaussichten der kommenden zehn Jahre etwas aufhellt, unterstützen dies. Wir denken, dass der Aufholprozess dieses Marktsegments noch nicht abgeschlossen ist und haben zuletzt in vielen Strategien zugekauft.

Gedanke 9

GOLD: VERSCHNAUFPAUSE WÄRE GUT, ABER STRATEGISCHE LOGIK UNVERÄNDERT

Gold hat auch 2025 eindrucksvoll geliefert, wir bleiben investiert, eine zwischenzeitliche Korrektur würde daran nichts ändern. Viele Notenbanken aus den Emerging-Markets stehen strukturell auf der Käuferseite, um ihre Devisenreserven etwas weniger vom US-Dollar abhängig zu machen. Die globale Geopolitik bleibt angespannt. Die Staatsschuldenthematik wird 2025 wohl nicht eskalieren, bleibt aber zu beobachten. Der Schuldenstand der USA in Relation zur Wirtschaftsleistung entspricht mit der europäischen Brille einer Mischung aus Italien und Frankreich. Gerade in diesen Wochen erleben wir, wie schnell man Geld „vermehrten“ kann. Gold ist kein Rohstoff, Gold ist auch Geld, aber eben nicht so einfach vermehrbar.

Gedanke 10

DER 5-JAHRESBLICK

Gerade wenn die Meldungslage hektisch ist, sind hektische Veränderungen keine gute Antwort. Ruhige und durchdachte Anpassungen sind angesagt. Entwickelt man ein strategisches Anlagekonzept, dann sollte man einen Blick auf zumindest fünf Jahre haben, und hier haben sich in den vergangenen Wochen unsere Kapitalmarktannahmen nicht substantiell verändert.

- * Wir teilen die Meinung des Internationalen Währungsfonds und der OECD, dass die Weltwirtschaft auch in den kommenden Jahren ihr grundsätzliches reales Wachstumspotenzial von 3 % abrufen kann. Dass es in Zwischenjahren eine Spur weniger sein kann, macht keinen Unterschied. Die Details wechseln, Indien mag mehr Lokomotive sein als China, Europa zwischenzeitlich etwas aufholen oder Amerika zwischenzeitlich etwas nachlassen. Es geht um die Gesamtheit – und nur die zählt bei globalen Strategien.
- * Dank Produktivität steigen die Unternehmensgewinne stärker als das reale Wirtschaftswachstum. Ein globaler Anstieg von 7 % im Schnitt ist auch in den kommenden Jahren realistisch, womit auch eine Ertragserwartung für Aktien definiert ist.
- * Die EZB wird den Leitzins nahe 2 % absenken – und dann pausieren. Die Inflationsrate wird sich in unseren Breitengraden bei 2,5 % im Schnitt einpendeln.
- * Im Anleihebereich kann man aktuell mit dem 5-Jahresblick ein diversifiziertes Portfolio mit einer Renditeerwartung von 4 % bauen.
- * Gold bleibt ein solider Diversifikator. Wir sehen dies im Portfoliokontext und definieren keine Ertragserwartungen.

Fazit

SCHWANKUNG IST NICHT GLEICH RISIKO

Schwankungen muss man hinnehmen, weil Schwankungen Teil der Finanzmärkte sind. Aber Schwankung ist nicht gleich Risiko. Risiken kann man durch durchdachte Portfoliostrategien diversifizieren. Belassen Sie es daher bei Anpassungen und definieren Sie für sich eine Strategie, die mit mehreren Weltbildern umgehen kann, und nicht nur mit einem.

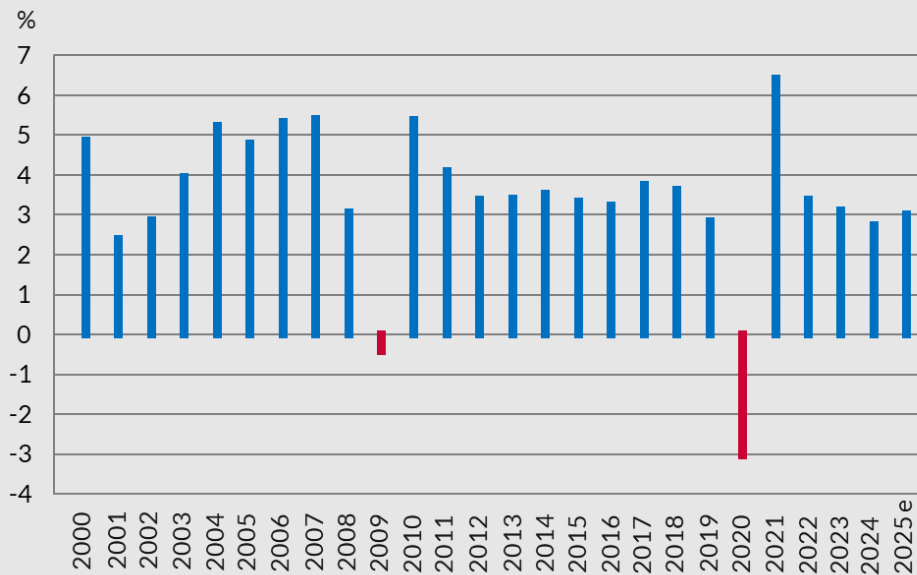
P.S.: Heute startet nach 6 Wochen Zeichnungsfrist unser neuer Laufzeitenfonds „3 Banken Bond Plus 2031“. Mit einem beeindruckendem Fondsvolumen von 114 Mio. EUR ist es die erfolgreichste Fondsgründung unserer Unternehmensgeschichte. Vielen Dank für Ihr Vertrauen!

Ihr Alois Wögerbauer



Reales Wachstum der Weltwirtschaft

Jahre 2000 - 2025



Weltwirtschaft: Der Riesentanker fährt...

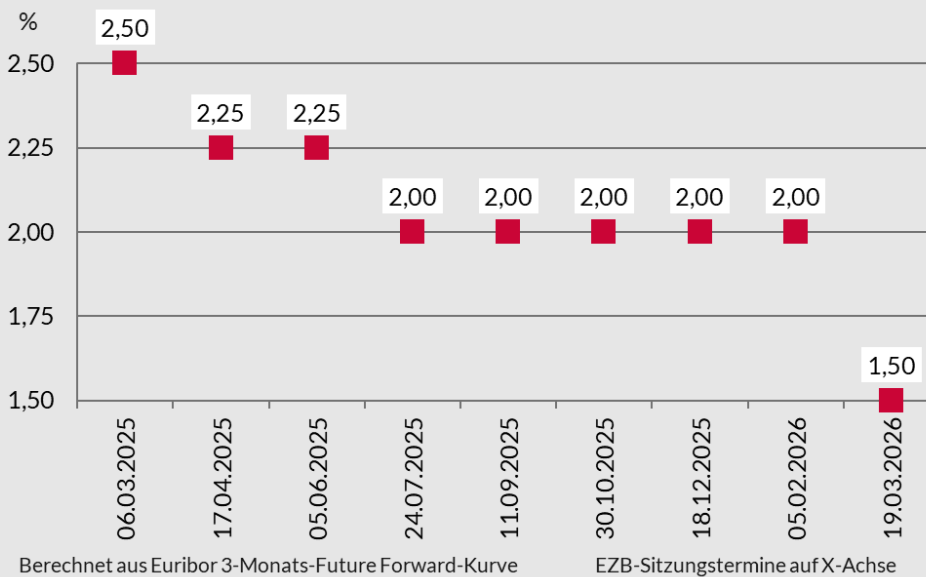
Robustheit der Weltwirtschaft wird immer wieder unterschätzt.

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

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

EZB: Zinspfad EURO

Aktuelle Marktannahmen / EZB-Einlagenzins



Berechnet aus Euribor 3-Monats-Future Forward-Kurve

EZB-Sitzungstermine auf X-Achse

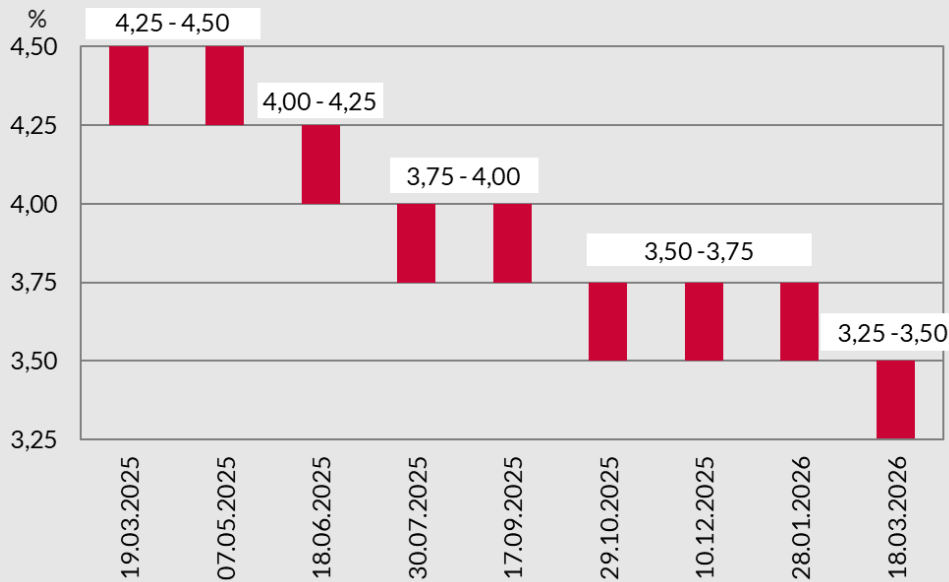
Aus Inflationsbekämpfung wird Wirtschaftsunterstützung...

EZB senkt Leitzinsen auf 2 % und wartet dann ab.

Stichtag: 01.04.2025, Quelle: Bloomberg

FED: Leitzinspfad USA

Aktuelle Marktannahmen / Leitzinsen USA



US-FED bleibt konsequent und vorsichtig

Zuletzt etwas unsichere Wirtschaft, etwas höhere Inflation.

Stichtag: 01.04.2025, Quelle: CME Fed Watch Tool

US-Dollar versus EURO

Periode 20 Jahre

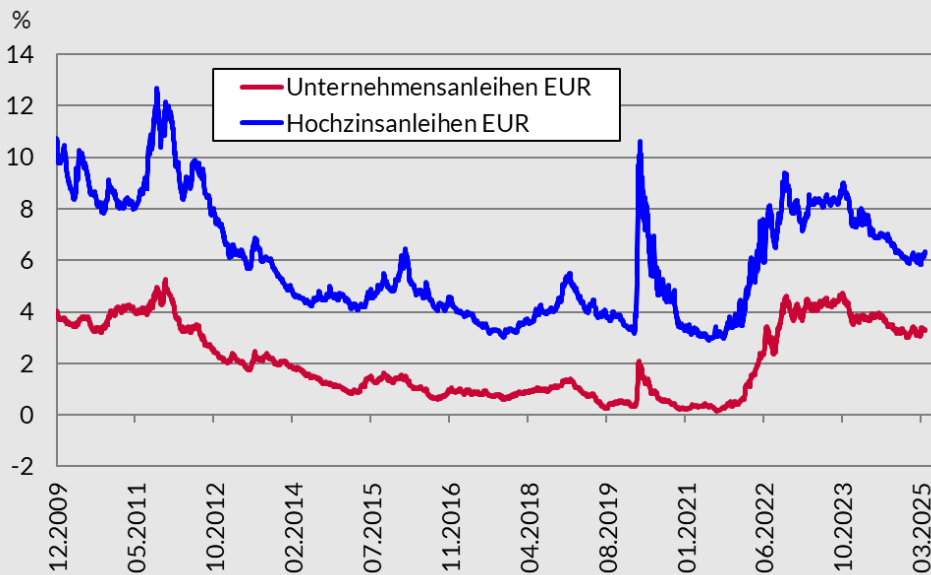


Wichtige Trendentscheidung steht bevor...

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

Unternehmensanleihen

Renditeumfeld



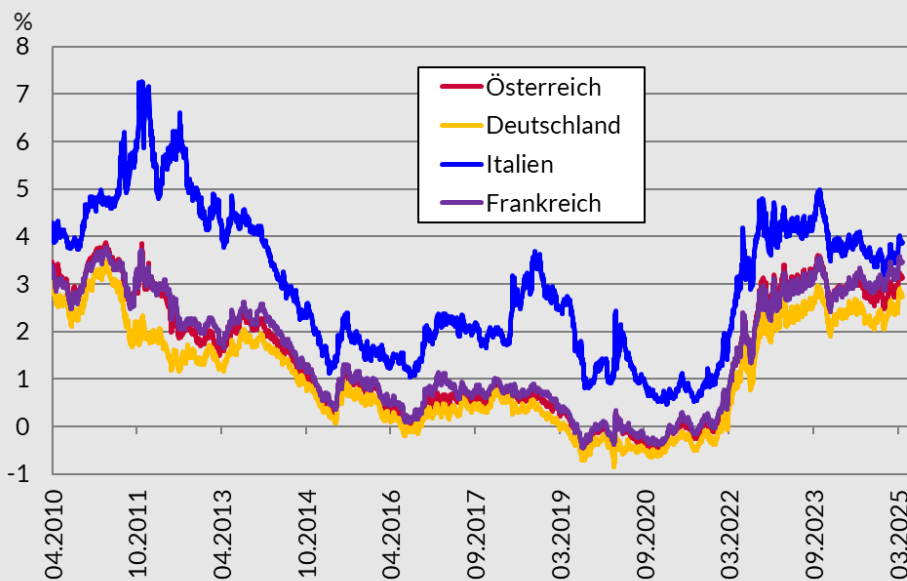
Anleihen – solide Ertragserwartung bei kreativem Mix

Alle Anleiheklassen zur Diversifikation nutzen.

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

Rendite Staatsanleihen

Renditeumfeld Staatsanleihen Laufzeit 10 Jahre

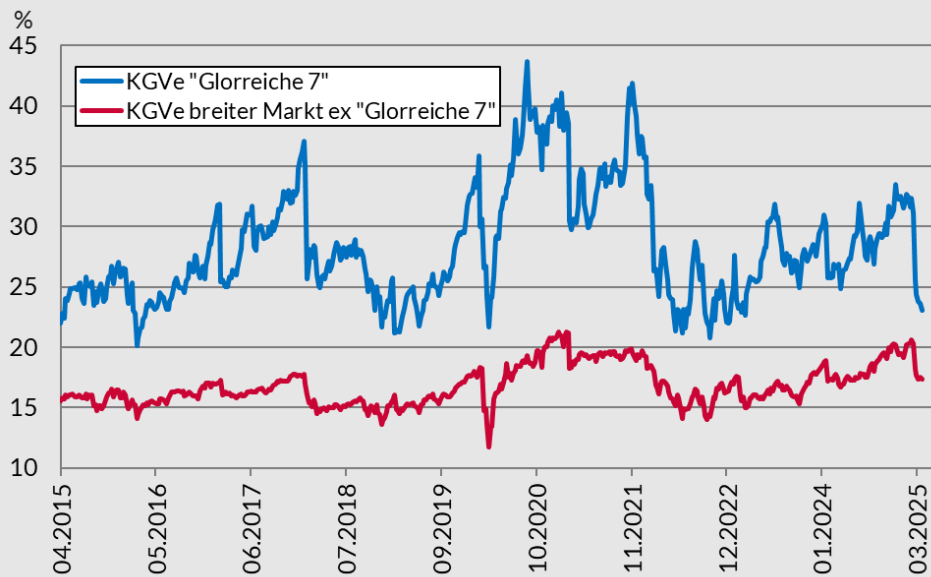


Hohe Staatsverschuldungen sind im Blick zu behalten.

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

„Die Glorreichen 7“ und der breite Markt

Bewertungen im Vergleich

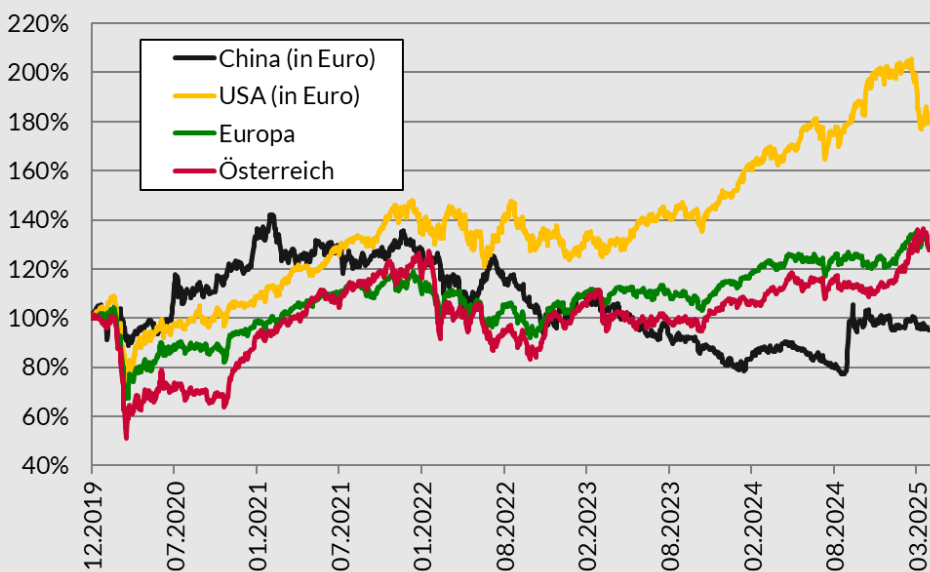


Aktien: Gewinne und Bewertungen
Die „Glorreichen 7“ am unteren Ende der Bewertungsbandbreite.

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

Aktien global – zuletzt „America first“, aber Europa holt auf

Entwicklung seit Jänner 2020

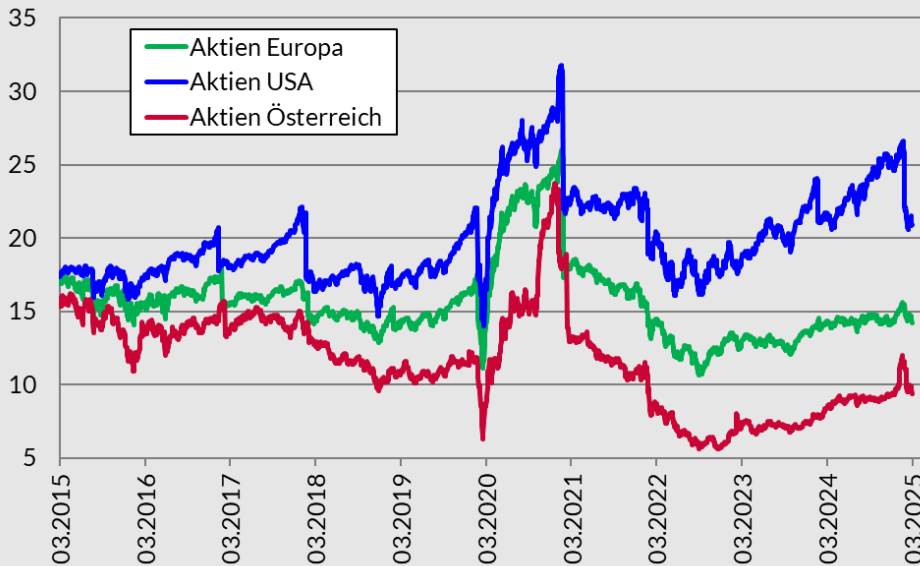


Aktien: Aufholende Nachzügler?
Ja, aber nur taktisch...
USA mit beeindruckender Outperformance, aber auch mit besserer Gewinnentwicklung.

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

Bewertungen im Vergleich

KGV auf Basis der Gewinnerwartungen für die kommenden 12 Monate

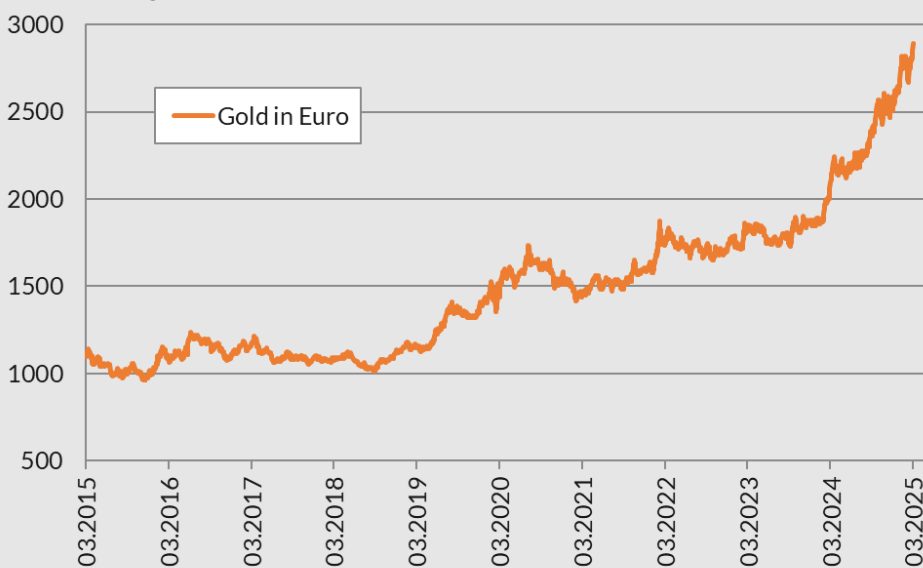


Bewertungen im historischen Durchschnitt.

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

Gold im Aufwärtstrend...

Entwicklung 10 Jahre

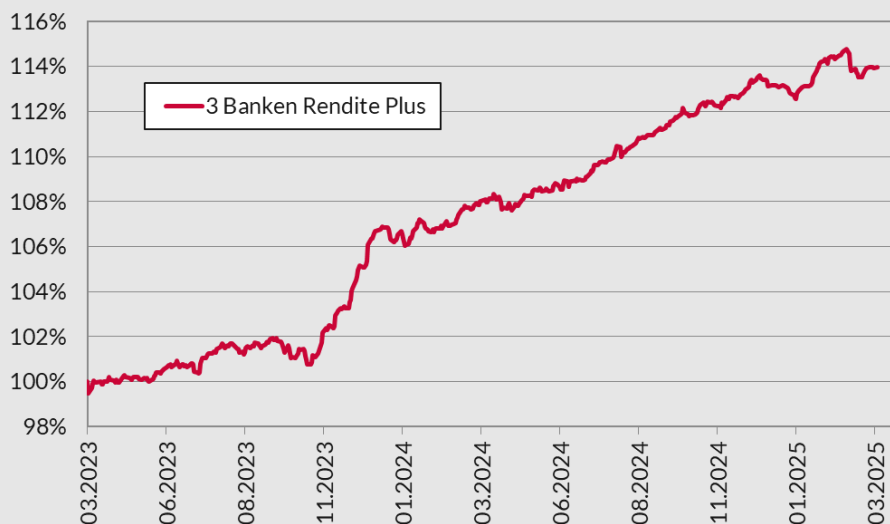


Insgesamt eine „Buy-and-Hold-Strategie“, auch nach den jüngsten Anstiegen. Notenbanken stehen auf der Kaufseite...

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Bloomberg

3 Banken Rendite Plus

Performance seit Fondsgründung (30.03.2023)



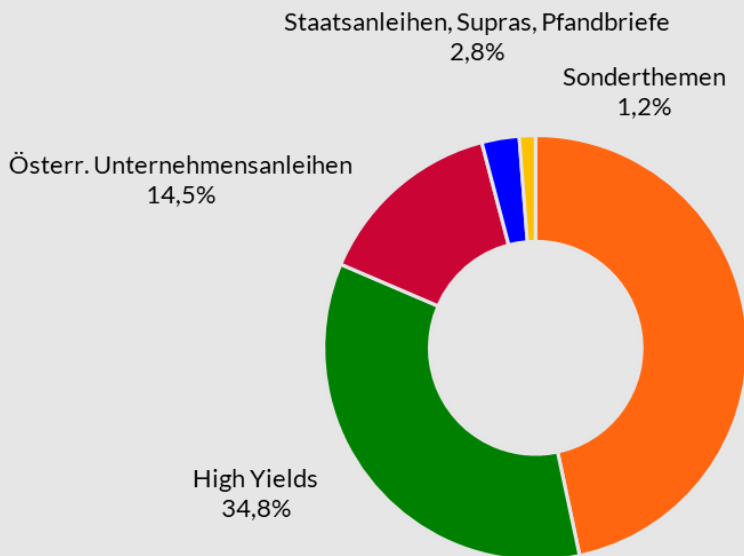
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	0,79%
1 Jahr	5,53%
seit Gründung p.a.	6,74%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Rendite Plus

Gewichtung nach Segmenten



Rentenkenzahlen

Rendite: 4,52%
Duration: 3,31 Jahre
Durchschnittsrating: BB1

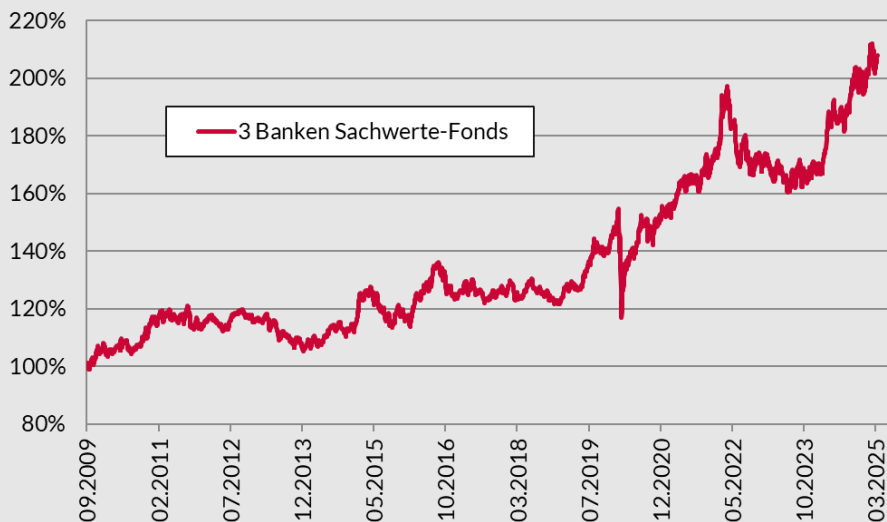
Int. Unternehmensanleihen
46,7%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Eigene Berechnung

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Marktbedingte geringe oder sogar negative Renditen von Geldmarktinstrumenten bzw. Anleihen können den Nettoinventarwert des Investmentfonds negativ beeinflussen bzw. nicht ausreichend sein, um die laufenden Kosten zu decken!

3 Banken Sachwerte-Fonds

Performance seit Fondsgründung (14.09.2009)



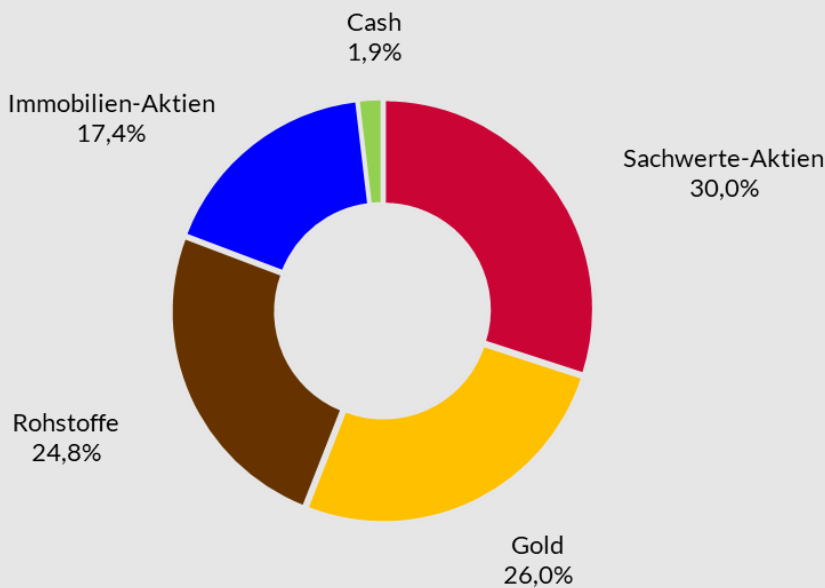
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	6,17%
1 Jahr	18,13%
3 Jahre p.a.	3,15%
5 Jahre p.a.	10,41%
10 Jahre p.a.	5,25%
seit Gründung p.a.	4,82%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Sachwerte-Fonds

Gewichtung nach Segmenten

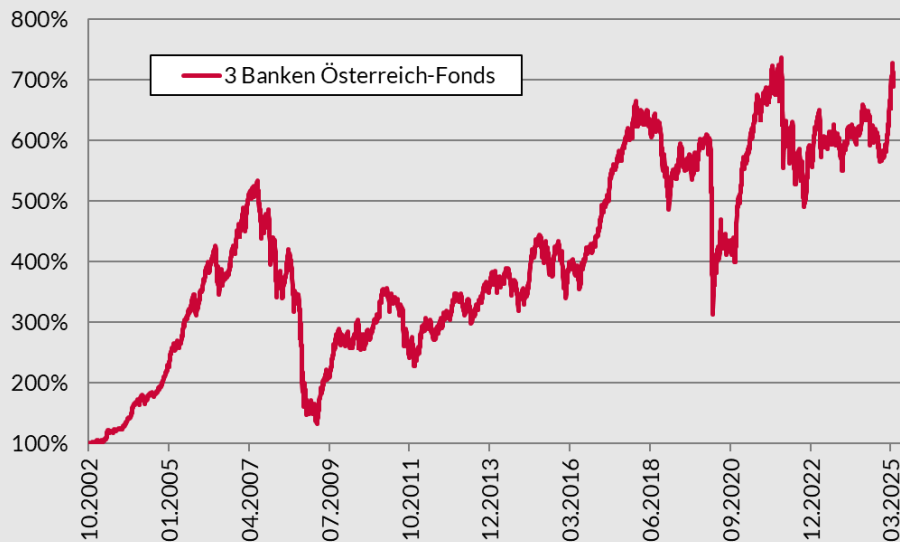


Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Eigene Berechnung

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Im Rahmen der Anlagepolitik investiert der 3 Banken Sachwerte-Fonds hauptsächlich in Anteile an anderen Investmentfonds.

3 Banken Österreich-Fonds

Performance seit Fondsgründung (28.10.2002)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	18,87%
1 Jahr	11,32%
3 Jahre p.a.	3,34%
5 Jahre p.a.	13,15%
10 Jahre p.a.	5,18%
seit Gründung p.a.	8,98%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Österreich-Fonds

Top Holdings

Emittent	Branche	Gewichtung
OMV AG	Energie	8,96%
Erste Group Bank AG	Finanzwesen	8,11%
Kontron AG	Technologie	5,80%
Vienna Insurance Group AG Wiene	Finanzwesen	5,31%
Andritz AG	Industrie	4,99%
BAWAG Group AG	Finanzwesen	4,82%
Raiffeisen Bank International AG	Finanzwesen	4,48%
Strabag SE	Industrie	4,28%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equip	Energie	3,94%
Wienerberger AG	Rohstoffe	3,85%
RHI Magnesita N.V.	Industrie	3,81%
voestalpine AG	Rohstoffe	3,63%
Palfinger AG	Industrie	3,53%
ams-OSRAM AG	Technologie	3,34%
AT & S AG	Technologie	3,19%

Emittent	Branche	Gewichtung
Verbund AG	Versorger	3,08%
Do & Co AG	Industrie	2,66%
Telekom Austria AG	Kommunikation	2,38%
UNIQA Insurance Group AG	Finanzwesen	2,36%
EVN AG	Versorger	1,88%
Mayr-Melnhof Karton AG	Rohstoffe	1,58%
Rosenbauer International AG	Industrie	1,58%
Fabasoft AG	Technologie	1,50%
Kapsch TrafficCom AG	Technologie	1,49%
Lenzing AG	Rohstoffe	1,33%
Frequentis AG	Technologie	1,17%
FACC AG	Industrie	0,96%
CA Immobilien Anlagen AG	Immobilien	0,86%
Wolfsk Group AG	Industrie	0,83%
UBM Development AG	Gebrauchsgüter	0,69%
Sonstige		1,77%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Eigene Berechnung

3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie

Performance seit Fondsgründung (02.11.2018)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	9,34%
1 Jahr	-1,49%
3 Jahre p.a.	-3,42%
5 Jahre p.a.	6,60%
seit Gründung p.a.	2,12%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie

Top Holdings

Emittent	Branche	Gewichtung
Heidelberg Materials AG	Rohstoffe	2,47%
Strabag SE	Industrie	2,35%
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	Rohstoffe	2,31%
Kontron AG	Technologie	2,29%
EssilorLuxottica S.A.	Gesundheitswesen	2,24%
Aurubis AG	Rohstoffe	2,23%
GEA Group AG	Industrie	2,18%
Friedrich Vorwerk Group SE	Versorger	2,16%
Rockwool A/S	Rohstoffe	2,13%
Holcim Ltd.	Rohstoffe	2,08%
Nemetschek SE	Technologie	2,04%
Geberit AG	Gebrauchsgüter	2,03%
Fuchs SE	Rohstoffe	1,98%
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Gebrauchsgüter	1,91%
Wienerberger AG	Rohstoffe	1,90%

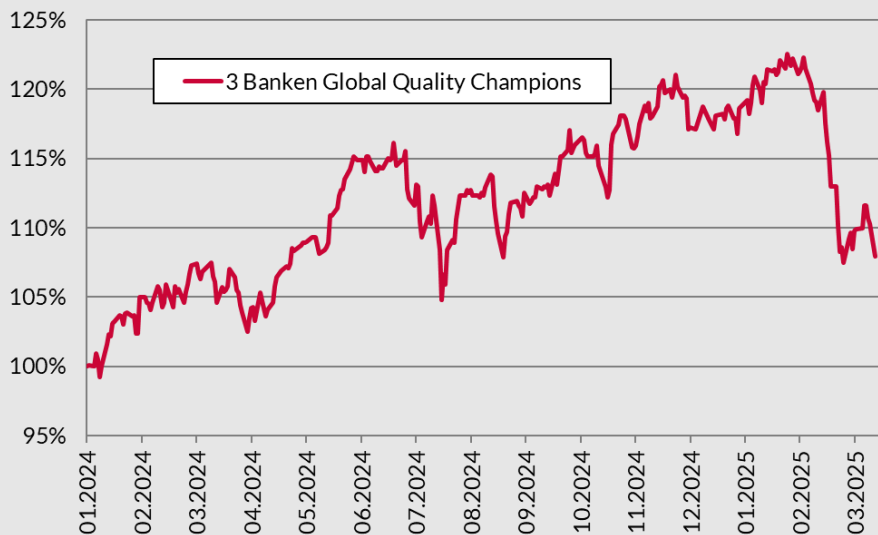
Emittent	Branche	Gewichtung
Brenntag SE	Rohstoffe	1,89%
Sika AG	Rohstoffe	1,86%
Kion Group AG	Industrie	1,85%
Straumann Holding AG	Gesundheitswesen	1,84%
Symrise AG	Rohstoffe	1,83%
Lonza Group AG	Gesundheitswesen	1,80%
Mayr-Melnhof Karton AG	Rohstoffe	1,80%
Logitech International S.A.	Technologie	1,78%
Moncler S.p.A.	Gebrauchsgüter	1,78%
Do & Co AG	Industrie	1,73%
Krones AG	Industrie	1,72%
Prysmian S.p.A.	Industrie	1,70%
Rational AG	Industrie	1,65%
Sandoz Group AG	Gesundheitswesen	1,62%
Carl Zeiss Meditec AG	Gesundheitswesen	1,59%
Sonstige		37,69%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Eigene Berechnung

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Das Nettovermögen kann aufgrund der Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität aufweisen.

3 Banken Global Quality Champions

Performance seit Fondsgründung (25.01.2024)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn -8,43%
1 Jahr 1,09%
seit Gründung p.a. 6,70%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Global Quality Champions

Top Holdings

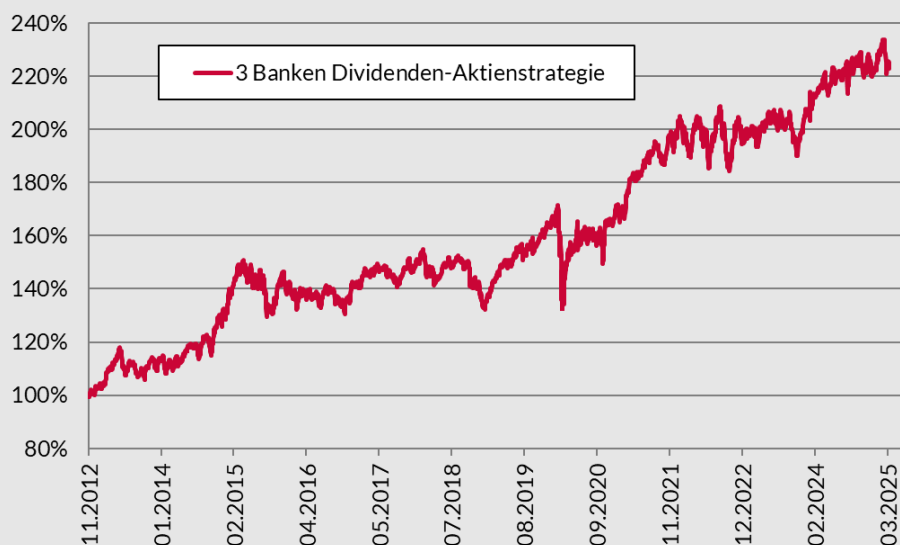
Emittent	Branche	Land	Gewichtung
Meta Platforms Inc.	Kommunikation	USA	5,72%
Apple Inc.	Technologie	USA	5,03%
Alphabet Inc.	Kommunikation	USA	4,75%
Microsoft Corp.	Technologie	USA	4,57%
NVIDIA Corp.	Technologie	USA	4,14%
VISA Inc.	Technologie	USA	3,42%
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	USA	3,38%
Mastercard Inc.	Technologie	USA	2,19%
Costco Wholesale Corp.	Basiskonsumgüter	USA	2,15%
UnitedHealth Group Inc.	Gesundheitswesen	USA	1,99%

Stichtag: 28.02.2025, Quelle: Eigene Berechnung

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind etwaige seitens der Vertriebsstellen verrechnete individuelle Kaufspesen sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt. Im Rahmen der Anlagepolitik des 3 Banken Global Quality Champions kann die Veränderung der Aktienquote (Aktienmarktrisikosteuerung) durch direkten Verkauf von Finanzinstrumenten oder durch den Einsatz von Derivaten erfolgen.

3 Banken Dividende Aktienstrategie

Performance seit Fondsgründung (26.11.2012)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

seit Jahresbeginn	0,54%
1 Jahr	0,86%
3 Jahre p.a.	3,52%
5 Jahre p.a.	8,56%
10 Jahre p.a.	4,23%
seit Gründung p.a.	6,70%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: OeKB

3 Banken Dividende-Aktienstrategie

Top Holdings

Emittent	Branche	Gewichtung
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	2,17%
The Walt Disney Co.	Kommunikation	2,17%
Eiffage S.A.	Industrie	2,12%
RELX PLC	Technologie	2,12%
Sony Group Corp.	Technologie	2,11%
JPMorgan Chase & Co.	Finanzwesen	2,10%
Severn Trent PLC	Versorger	2,10%
Hannover Rück SE	Finanzwesen	2,08%
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	2,07%
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	2,06%
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,05%
Fresenius SE & Co. KGaA	Gesundheitswesen	2,03%
The Home Depot Inc.	Gebrauchsgüter	2,03%
Veolia Environnement S.A.	Versorger	2,03%
Xylem Inc.	Industrie	2,03%

Emittent	Branche	Gewichtung
Allianz SE	Finanzwesen	2,02%
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	2,02%
Novartis AG	Gesundheitswesen	2,02%
Lindsay Corp.	Industrie	2,01%
SAP SE	Technologie	2,01%
Cisco Systems Inc.	Technologie	2,00%
Danaher Corp.	Gesundheitswesen	2,00%
Nippon Telegraph and Telephone C	Kommunikation	2,00%
Microsoft Corp.	Technologie	1,99%
Unilever PLC	Basiskonsumgüter	1,99%
Siemens Healthineers AG	Gesundheitswesen	1,97%
ASML Holding N.V.	Technologie	1,95%
QUALCOMM Inc.	Technologie	1,95%
Sgs S.A.	Industrie	1,93%
Dell Technologies Inc.	Technologie	1,92%
Sonstige		38,74%

Stichtag: 31.03.2025, Quelle: Eigene Berechnung

ANLEIHEFONDS	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken Anleihefonds-Selektion (A)	AT0000637863	9,26 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2700 01.08.2024
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	AT0000744594	16,20 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	AT0000753173	18,94 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.05.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	AT0000856323	6,22 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,1200 02.12.2024
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	AT0000679444	10,16 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Inflationsschutzfonds	AT0000A015A0	14,18 EUR	2,50%	Thesaurierer	EUR 0,0497 01.07.2024
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	AT0000A339H9	108,52 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 4,0000 02.12.2024
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000615364	99,44 EUR	2,50%	Ausschütter	EUR 0,4000 02.12.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	AT0000A2ZY38	105,40 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 3,1000 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	AT0000A2ZY46	108,57 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,4717 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	AT0000A0A036	11,09 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,3200 01.08.2024
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	AT0000A0A044	15,80 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	29,15 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Dividend Champions (I) (A)	AT0000A3ETZ3	99,26 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,0121 15.01.2025
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	AT0000600689	11,93 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,3000 15.01.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A0XJH8	15,54 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 03.03.2025
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	29,89 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.08.2024
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	AT0000A18DM6	135,85 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 1,7920 02.12.2024
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	AT0000801014	10,71 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0426 02.12.2024
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	AT0000A39HA8	108,08 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,3292 03.02.2025
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	AT0000A39H90	10,77 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0295 03.02.2025
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	AT0000A23YE9	18,29 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,1584 03.02.2025
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	AT0000701156	28,21 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	AT0000662275	35,97 EUR	3,50%	Ausschütter	EUR 0,8000 02.04.2024
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000A0S8Z4	22,14 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.12.2024
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	AT0000A23KDO	11,24 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	111,11 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 2,0326 01.07.2024
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	AT0000712591	36,80 USD	3,50%	Thesaurierer	USD 1,0972 01.07.2024
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	AT0000VALUE6	22,63 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.07.2024
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T)	AT0ZUKUNFT12	91,80 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	9,02 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Werte Growth (R) (T)	AT0000784889	22,67 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
Generali EURO Stock-Selection (A)	AT0000810528	9,71 EUR	5,00%	Ausschütter	EUR 0,2000 17.03.2025
Generali EURO Stock-Selection (T)	AT0000810536	20,84 EUR	5,00%	Thesaurierer	EUR 0,4106 17.03.2025

MANAGEMENTKONZEPTE	ISIN	Errechneter Wert	Ausgabeaufschlag	Tranche	Letzte Ausschüttung/KESt-Auszahlung
3 Banken KMU-Fonds	AT0000A06PJ1	12,93 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0121 02.04.2024
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	AT0000A23YG4	11,99 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,2500 03.02.2025
3 Banken Portfolio-Mix (A)	AT0000817838	4,82 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,1000 02.12.2024
3 Banken Portfolio-Mix (T)	AT0000654595	8,83 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0218 02.12.2024
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ¹	AT0000A0ENV1	19,09 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,2444 01.08.2024
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	AT0000784863	17,10 EUR	3,50%	Thesaurierer	EUR 0,0000 01.10.2024
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	AT0000986351	110,71 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0001 01.10.2024
Best of 3 Banken-Fonds	AT0000A146V9	14,41 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,1037 02.09.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	AT0000A349F2	118,44 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 1,3155 01.08.2024
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	AT0000A218Z7	119,93 EUR	0,00%	Thesaurierer	EUR 0,0043 03.06.2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	AT0000A143T0	122,65 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,1731 03.03.2025
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	AT0000A33LGO	107,95 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	98,59 EUR	1,25%	Ausschütter	EUR 1,4500 01.07.2024
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	AT30ENERGIE1	85,86 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.01.2025
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	AT02ENERGIE0	86,98 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 02.09.2024
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	AT027CHANCE4	105,98 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 3,7500 02.01.2025
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	AT028CHANCE2	101,52 EUR	1,00%	Ausschütter	EUR 1,9500 03.06.2024
3 Banken Zinschance nachhaltig 2029 (R) (A)	AT029CHANCE0	101,77 EUR	2,00%	Ausschütter	jährlich ab 01.01.2026
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	AT0000A39HN1	105,55 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 2,6332 03.03.2025
BKS Anlagemix dynamisch (T)	AT0000A25715	134,68 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,8784 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (A)	AT0000A257X0	107,98 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 2,2332 03.03.2025
BKS Anlagemix konservativ (T)	AT0000A257Y8	117,78 EUR	4,00%	Thesaurierer	EUR 0,0000 03.03.2025
BKS Strategie nachhaltig (R)	AT0000A2QKH6	89,82 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 1,8874 03.03.2025
Oberbank Vermögensmanagement (A)	AT0000A1ENY3	121,14 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement (T)	AT0000A06NX7	154,39 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,0014 02.04.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	AT0000A320V0	116,51 EUR	3,00%	Ausschütter	EUR 0,5000 02.12.2024
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	AT0000A32109	117,27 EUR	3,00%	Thesaurierer	EUR 0,2085 02.12.2024
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	AT0ECCLESIA5	11.244,36 EUR	4,00%	Ausschütter	EUR 0,0000 02.09.2024

FONDSÜBERBLICK

Historische Performance (brutto)*)

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.03.2025

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	2,51	0,55	1,34	1,10	4,11	0,65
3 Banken Anleihefonds-Selektion (T)	3,00%	AT0000744594	02.05.2000	2,66	0,55	1,35	1,14	4,11	0,68
3 Banken Emerging Market Bond-Mix (R) (T)	4,00%	AT0000753173	01.03.2000	3,37	-0,58	1,17	1,17	3,55	1,18
3 Banken Euro Bond-Mix (A)	2,50%	AT0000856323	02.05.1988	3,79	-0,33	-1,27	-0,64	1,57	-0,64
3 Banken Euro Bond-Mix (T)	2,50%	AT0000679444	20.08.2002	2,22	-0,32	-1,27	-0,66	1,60	-0,59
3 Banken Inflationsschutzfonds	2,50%	AT0000A015A0	01.06.2006	2,28	0,89	2,08	-0,48	0,93	0,07
3 Banken Rendite Plus (R) (A)	3,00%	AT0000A339H9	30.03.2023	6,74				5,53	0,79
3 Banken Staatsanleihen-Fonds (R) (A)	2,50%	AT0000615364	17.09.2004	1,66	-0,86	-1,73	-1,08	1,37	-0,30
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A2ZY38	15.09.2022	3,53				3,71	0,20
3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A2ZY46	15.09.2022	3,55				3,72	0,20
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (A)	3,00%	AT0000A0A036	01.07.2008	3,37	0,84	1,10	1,18	4,47	0,36
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	3,00%	AT0000A0A044	01.07.2008	3,38	0,85	1,12	1,22	4,52	0,38

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	4,33	5,70	10,38	4,68	6,31	-5,76
3 Banken Dividend Champions (I) (A) ¹	3,50%	AT0000A3ETZ3	01.10.2024	-0,86					-2,47
3 Banken Dividend Champions (R) (A)	3,50%	AT0000600689	01.03.2005	4,46	3,61	9,99	2,79	2,54	-2,61
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A0XHJ8	26.11.2012	6,70	4,23	8,56	3,52	0,86	0,54
3 Banken Emerging-Mix	5,00%	AT0000818489	01.10.1999	4,66	1,21	4,55	-0,97	3,43	0,24
3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A18DM6	01.07.2014	3,48	2,58	7,77	2,96	0,32	2,75
3 Banken Europe Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000801014	01.07.1998	1,73	2,08	7,26	2,49	-0,06	2,59
3 Banken Global Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39HA8	25.01.2024	7,05				1,45	-8,35
3 Banken Global Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000A39H90	25.01.2024	6,70				1,09	-8,43
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (R)	5,00%	AT0000A23YE9	03.01.2019	10,50		10,79	0,56	-5,67	-7,79
3 Banken Nachhaltigkeitsfonds (R) (T)	5,00%	AT0000701156	01.10.2001	4,85	6,48	13,71	5,12	0,61	-8,32
3 Banken Österreich-Fonds (R) (A)	3,50%	AT0000662275	28.10.2002	8,98	5,18	13,15	3,34	11,32	18,87
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000A0S8Z4	02.01.2012	6,90	6,96	12,91	2,23	10,26	6,24
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R) (A)	5,00%	AT0000A23KD0	02.11.2018	2,12		6,60	-3,42	-1,49	9,34
3 Banken US Quality Champions (I) (T)	3,50%	AT0000A39R07	25.01.2024	10,72				5,26	-5,11
3 Banken US Quality Champions (R) (T)	3,50%	AT0000712591	02.04.2001	6,38	8,95	12,97	4,91	4,84	-5,20
3 Banken Value-Aktienstrategie (R) (T)	5,00%	AT0000VALUE6	16.05.2011	6,65	2,64	11,88	2,80	7,00	-0,09
3 Banken Verantwortung & Zukunft Aktienfonds (R) (T) ¹	5,00%	AT0ZUKUNFT12	24.06.2024	-8,20					-7,70
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds (R) (T)	5,00%	ATWACHSTUM05	15.06.2021	-2,68			0,90	-0,77	-12,17

Quelle: Profit-Web (OeKB)

Stichtag: 31.03.2025

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	3,81	5,07	11,05	3,33	3,61	-7,36
Generali EURO Stock-Selection (A)	5,00%	AT0000810528	04.01.1999	3,17	4,05	14,17	11,28	8,54	8,54
Generali EURO Stock-Selection (T)	5,00%	AT0000810536	04.01.1999	3,17	4,07	14,20	11,30	8,58	8,58

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: 31.03.2025

MANAGEMENTKONZEPTE	Ausgabeaufschlag	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	1,92	1,15	2,88	1,63	5,48	0,00
3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds (R)	3,00%	AT0000A23YG4	03.01.2019	4,17		4,45	1,52	3,76	-0,46
3 Banken Portfolio-Mix (A)	3,00%	AT0000817838	01.09.1998	2,61	1,99	4,61	2,61	3,99	-1,03
3 Banken Portfolio-Mix (T)	3,00%	AT0000654595	18.02.2003	3,16	2,00	4,63	2,59	4,01	-0,90
3 Banken Sachwerte-Fonds (R) ²	0,00%	AT0000A0ENV1	14.09.2009	4,82	5,25	10,41	3,15	18,13	6,17
3 Banken Werte Balanced (R) (T)	3,50%	AT0000784863	01.07.1999	2,56	1,46	3,37	1,57	4,21	-3,12
3 Banken Werte Defensive (R) (T)	3,00%	AT0000986351	01.07.1996	3,13	0,33	1,22	0,42	3,41	-1,57
Best of 3 Banken-Fonds	3,00%	AT0000A146V9	30.12.2013	3,78	2,69	6,40	2,69	6,51	-0,89
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie (R)	4,00%	AT0000A349F2	15.05.2023	10,07				3,26	-6,53
Generali Wertsicherungskonzept 85 - Vermögensanlage (R)	0,00%	AT0000A218Z7	14.05.2018	2,97		5,24	2,74	5,58	-1,40
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau (R)	4,00%	AT0000A143T0	02.01.2014	2,77	2,15	4,76	3,15	4,84	-1,90
Generali Wertsicherungskonzept 95 - Zins Strategie (R)	3,00%	AT0000A33LG0	12.04.2023	3,97				3,39	-0,13

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

LAUFZEITENFONDS	Ausgabeaufschlag	ISIN	Fondsbeginn	Beginn p.a.	10 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	3 Jahre p.a.	1 Jahr	2025
3 Banken Bond-Mix 2026 (R) (A)	1,25%	AT0000A2FP17	15.05.2020	0,94			1,42	4,32	0,89
3 Banken Energiewende 2030 (R) (T)	3,00%	AT30ENERGIE1	02.11.2022	-6,12				-5,52	-4,69
3 Banken Energiewende 2030/2 (R) (T)	3,00%	AT02ENERGIE0	03.07.2023	-7,68				-5,49	-4,71
3 Banken Zinschance 2027 (R) (A)	1,00%	AT027CHANCE4	02.11.2022	5,48				4,80	1,49
3 Banken Zinschance 2028 (R) (A)	1,00%	AT028CHANCE2	25.04.2022	1,92				5,13	1,50
3 Banken Zinschance nachhaltig 2029 (R) (A) ³	2,00%	AT029CHANCE0	04.11.2024	1,77					0,53
3 Banken Zinschance nachhaltig 2030 (R) (A)	1,50%	AT0000A39HN1	01.03.2024	5,12				4,62	0,80

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: 31.03.2025

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	5,43		8,31	2,94	4,27	-3,13
BKS Anlagemix dynamisch (T)	4,00%	AT0000A25715	17.12.2018	5,43		8,32	2,95	4,28	-3,12
BKS Anlagemix konservativ (A)	4,00%	AT0000A257X0	17.12.2018	2,94		4,17	1,62	3,68	-0,90
BKS Anlagemix konservativ (T)	4,00%	AT0000A257Y8	17.12.2018	2,94		4,17	1,63	3,69	-0,90
BKS Strategie nachhaltig (R)	4,00%	AT0000A2QKH6	09.04.2021	-0,60			0,72	2,53	-2,78
Oberbank Vermögensmanagement (A)	3,00%	AT0000A1ENY3	15.06.2015	2,82		5,21	3,39	7,41	-0,01
Oberbank Vermögensmanagement (T)	3,00%	AT0000A06NX7	01.10.2007	2,94	2,52	5,21	3,39	7,41	-0,01
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (A)	3,00%	AT0000A320V0	12.12.2022	7,29				6,11	-0,71
Oberbank Vermögensmanagement nachhaltig (R) (T)	3,00%	AT0000A32109	12.12.2022	7,30				6,10	-0,71
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds	4,00%	AT0ECCLESIA5	01.08.2018	1,89		2,74	2,29	4,30	-0,55

*) 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>