

# JOURNAL

## Sonderausgabe

### Österreichisches Umweltzeichen für 3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Lesen Sie in dieser Sonderausgabe unseres Fondsjournal,...

- ... wie wir Nachhaltigkeit definieren,
- ... die CO<sub>2</sub>-Bilanz einzelner Fonds reduzieren und
- ... mit welchen Strategien wir aktuell agieren.



## Sehr geehrte Damen und Herren!

„Nachhaltige Geldanlage“ ist in den vergangenen Monaten zu einem der am häufigsten verwendeten Begriffe der Finanzwelt geworden. Getrieben wird diese Entwicklung von mehreren Seiten. Die Null- und Minuszinswelt lenkt einerseits immer mehr Geld in Richtung Aktienmarkt. Die Zahl jener Investoren, die gewisse Branchen meiden oder gewisse Themen stärker berücksichtigt sehen wollen, nimmt zu. Andererseits verstärkt die aktuelle Berichterstattung rund um Klimawandel & Co die grundsätzliche Sensibilisierung. Dazu kommt, dass auch die europäische Gesetzgebung in den kommenden Jahren Initiativen entwickelt und verstärkt, um Investitionen in nachhaltige Wirtschaftssegmente umzuleiten. Wie immer, wenn ein Begriff zum Dauerzitat wird, ist auch eine gewisse Vorsicht angebracht. Die Oberflächlichkeit nimmt zu, ein Einheitsbrei an Produkten droht – oft nach dem Motto: Wir machen das jetzt auch. Ein Blick hinter die Kulissen irritiert oft. Für uns ist das Thema nicht neu – unser 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds wurde bereits im Jahr 2001 gegründet. Nachfolgend einige Präzisierungen zum Thema.

### 1) DENKEN WIE INVESTOREN

In erster Linie sind wir Investoren mit klaren Ansätzen zu Bewertung, Gewinnqualität und Kursperspektiven. Diesen klaren Kriterien unterliegen auch alle Investments im Bereich der Nachhaltigkeit. Wir sind keine Sponsoren, die in Projekte investieren, mit der Hoffnung, dass die ökonomische Rechenbarkeit irgendwann in der Zukunft eintritt. Grundsätzlich setzen wir für unsere nachhaltigen Investments die gleichen Ertragsersparungen an, wie für alle anderen Investments auch.

### 2) EXTERNE PARTNERSCHAFT

Die Prüfung eines Unternehmens bezüglich der vielen Ebenen der Nachhaltigkeit ist eine Detailaufgabe, welche hohe Qualität und Quantität in der Analyse erfordert. Wir haben uns daher entschieden, nicht wie viele am Markt auf eine der zahlreichen Datenbankanbieter zu setzen, sondern haben mit dem Schweizer Investmenthaus Vontobel eine Partnerschaft begründet, innerhalb derer wir die Prüfung der Nachhaltigkeit zukaufen.

### 3) EXTERNE BESTÄTIGUNG

Wir unterziehen das, was wir tun, nach der eigenen Analyse und der externen Partnerschaft noch einer Prüfung durch Dritte. Anlass dieser Sonderausgabe unseres Fondsjournals ist, dass unser noch junges Fondsangebot „3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds“ jüngst das Österreichische Umweltzeichen für Finanzprodukte vom Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus verliehen bekam.

### 4) EIN ANGEBOT AUF BASIS NEGATIV-KRITERIEN

Grundsätzlich nähern sich Nachhaltigkeitsinvestoren aus zwei Richtungen. Einerseits jene, die Branchen oder Themen ausschließen wollen. Klassische Ausschluss-Kriterien sind Bereiche wie Atom, Rüstung, Waffen, Tabak oder Glückspiel. In den verbliebenen Branchen werden die nachhaltigsten Unternehmen herausgefiltert. Dieser Ansatz wird als „Best-in-Class“ bezeichnet. Unser 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds deckt diese Zielrichtung ab - klare Ausschlusskriterien und ein globales blue-chip-lastiges Anlageprodukt, welches auch in Microsoft & Co investiert. Wir haben diesen gängigen Ansatz aber um einen weiteren Filter erweitert. Die CO<sub>2</sub>-Belastung jener Unternehmen, die sich im Fonds befinden, darf nur ein Drittel von jenem Wert betragen, den ein Investment in den breiten weltweiten Aktienmarkt bringen würde.



## 5) EIN ANGEBOT AUF BASIS POSITIVKRITERIEN

Die zweite Stoßrichtung geht über Ausschlusskriterien hinaus und investiert in Themen und in Segmente. Positiv beeinflussen steht hier im Vordergrund. Wir haben dies unter der Klammer „Mensch & Umwelt“ zusammengefasst. Abgeleitet von den 17 Nachhaltigkeitszielen der UNO haben wir für uns acht Themen identifiziert, in die wir investieren. Gesundes Leben, Nahrung für Alle, Verantwortungsvoller Konsum und erschwingliche Bildung prägen den Bereich Mensch. Im Themenkomplex Umwelt setzen wir auf robuste Infrastruktur und Städte, nachhaltige Verkehrssysteme, umweltfreundliche Gebäude und innovative Industrie und Technologie. Dieser klar themenbasierte Ansatz bewegt sich naturgemäß weiter von einem breiten Investment in den weltweiten Aktienmarkt weg, was aber dem Grundziel vieler nachhaltig denkender Investoren näher kommt. Mit gleichem Denken gibt es auch eine Mischfondsversion, welche im Anleiheteil stark in Green-Bonds investiert.

## ENTSCHEIDEN SIE SELBST

Die Anlagewelt ist bunt – und Nachhaltigkeit ist ein Grunddenken, dessen Bedeutung in den kommenden Jahren zunehmen wird.

Anlagetrends sollten nicht zwingend von der Europäischen Gesetzgebung geprägt werden. Anlagetrends sollten geprägt werden von Anbietern, die transparent sagen, was sie tun und von Anlegern und Anlegerinnen, die wissen und verstehen, was sie kaufen.

Wir sagen nicht, dass unsere Zweiteilung des Produktangebotes in „Dinge ausschließen“ und in „Dinge beeinflussen“ der einzige mögliche Zugang zum Thema ist. Wir sind überzeugt, dass dies der logischste Ansatz ist, um den Grundzielen nachhaltiger Geldanlage gerecht zu werden.



Ihr Alois Wögerbauer



Der Firma

**3 Banken-Generali**  
**Investment-Gesellschaft m.b.H.**  
Untere Donaulände 28, 4020 Linz

wurde unter der Registrier-Nr. UW 681 das

**Österreichische Umweltzeichen**  
**UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte**

verliehen.

Die Firma hat nach erfolgter Prüfung lt. Prüfsakt-Nr. VKI 681 gemäß der Satzung für die Verbandsmarke Umweltzeichen das Recht erworben, bis 30. Juli 2022 die Produkte

3 Banken Nachhaltigkeitsfonds – AT0000701156 (T), AT0000A1FQ J4 (T I)  
3 Banken Verantwortung & Zukunft 2024 – AT00ZUKUNFT5, AT0000A218X2 (I)  
Convertinvest Fair & Sustainable Fund – I F: AT0000A21KV6 (A T) & AT0000A21KX2 (T T)  
I: AT000021KU8 (A T) & AT0000A21KW4 (T T), AT0000A21KY0 (V T), R: AT0000A21KT0 (A T)  
Pro Ecclesia Vermögensverwaltungsfonds – AT0ECCLESIA5  
VM Strategie Zukunft – AT0000A255S4  
3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds – AT0000A23YE9 (RT), AT0000A23YF6 (IT)

mit dem Österreichischen Umweltzeichen zu kennzeichnen.



**Bundesministerin Elisabeth Köstinger**  
Wien, im Mai 2019

# „Auch das Wie ist bei der Erzielung von Rendite wichtig“

**Andreas Knörzer, Vice Chairman Vontobel Asset-Management, über Trends in der Nachhaltigkeit, die Themenklammer „Mensch & Umwelt“ und die Positionierung des Fonds.**

*Fondsjournal: Warum gewinnt Nachhaltigkeit mehr und mehr an Bedeutung?*

**Andreas Knörzer:** Dafür gibt es mehrere Gründe. Einerseits sehen immer mehr Anleger, dass Nachhaltigkeit als Anlagekonzept finanziellen Mehrwert generieren, zumindest aber spezifische Risiken vom Portfolio fernhalten kann. Die vielen wissenschaftlichen Arbeiten in diese Richtung haben dazu beigetragen. Andererseits hilft auch die Politik. Die Anforderungen an die Bewältigung der Klimarisiken haben dazu geführt, dass viele politische Vorstöße, etwa seitens der EU, nachhaltige Investments in den Fokus gebracht haben. Ziel ist ja, die Anlagevolumen als wichtige Stellschrauben für eine nachhaltigere Entwicklung der Wirtschaft zu nutzen. Dies geht alles einher mit einer neuen Generation von Anlegern und Anlegerinnen, der nicht nur das Was, sondern das Wie bei der Erzielung einer Rendite wichtig ist.

*Was waren die Grundüberlegungen der Themenklammer „Mensch & Umwelt“?*

Ziel war es, im Einheitsbrei so vieler klassischer Nachhaltigkeitsfonds die es am Markt gibt ein Konzept zu präsentieren, das die nachhaltige Wirkung der Investments wieder sichtbarer macht, und dies mit Themen, die in Bezug auf Nachhaltigkeit einfacher zuordenbar sind. Wir haben uns dabei von den großen globalen Herausforderungen lenken lassen, die unmittelbare Wirkung auf unsere Umwelt und den Menschen haben. Wichtig ist uns dabei, dass neben all den ökologischen Herausforderungen des Klimawandels die sozialen Fragen wie Bildung und Gesundheitswesen nicht vergessen gehen. Dass die Lösungen der vielen Herausforderungen eben auch Investitionschancen bieten, hat uns zu diesem Konzept bewogen.

*Was zeichnet den Ansatz „Mensch & Umwelt“ noch aus?*

Wir haben von Anfang die Absicht gehabt, einen erkennbaren Anteil an Schwellenländerinvestments und auch Anlagen in kleineren Werten zu ermöglichen. Einerseits weil in Schwellenländern wachstumsmäßig „die Musik spielt“, andererseits weil bei kleineren Unternehmen die Wirkung der nachhaltigen Themen auch in Bezug auf das Erreichen der Sustainable Development Goals der UNO erkennbarer ist.

*Wie sehen Sie das Österreichische Umweltzeichen als Marke im internationalen Vergleich?*

Das Umweltzeichen ist im internationalen Vergleich sicher eines der inhaltlich strengsten und hat sich im österreichischen Markt als ein durchsetzbares Label erwiesen.



Andreas Knörzer  
Vice Chairman  
Vontobel Asset Management

*„Das Umweltzeichen ist im internationalen Vergleich sicher eines der inhaltlich strengsten.“*



***„Wir sehen große Chancen  
beim Aufbau von Wasser- und  
Energieinfrastrukturen.“***



***Was sind die aktuellen Themenschwerpunkte im Fonds „Mensch & Umwelt“?***

Im Umweltkomplex ist der Fonds aktuell im Thema „robuste Infrastruktur und Städte“ besonders stark investiert, weil wir große Chancen beim Aufbau von Wasser- und Energieinfrastrukturen sehen. Das Segment macht aktuell knapp 30 % des Fonds aus. Ebenfalls etwa 30 % entfallen aktuell auf das Thema „gesundes Leben für alle“ mit Investment in Diagnostik, Medizintechnik und Hygiene.

***Können Sie uns aktuelle Beispiele nennen?***

China Everbright International ist ein führendes chinesisches Unternehmen aus dem Bereich Umweltschutz. Das Unternehmen plant, baut und betreibt Anlagen zur Abwasserreinigung oder Abfallverwertung. Das australische Unternehmen Cochlear ist ein führender Hersteller von Hörimplantaten. Der zunehmende Wohlstand ermöglicht immer mehr Menschen den Zugang zu hochwertiger Behandlung

***Warum hat auch ein Best-in-Class-Ansatz seine Bedeutung?***

Der Best-In-Class Ansatz eignet sich einerseits besonders als Konzept für breiter diversifizierte Anlagekonzepte- und Anlageklassen in entwickelten Märkten, die schon relativ effizient sind, z.B. auch bei Investments in sogenannten Blue-Chips. Das Portfoliomanagement kann sich dabei ganz auf die finanzielle Analyse und die Portfoliokonstruktion konzentrieren. Andererseits ermöglicht dieser Researchansatz auch eine relative Nachhaltigkeitsbewertung im Branchenvergleich zu bekommen, die das Setzen von Mindeststandards erleichtert.

***Wie gelingt es die CO<sub>2</sub>-Bilanz des 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds so deutlich zu senken?***

Das ist realisierbar, indem bezüglich CO<sub>2</sub> Emissionen besonders kritische Industrien wie etwa Erdöl / Erdgas, Stromproduktion und andere rohstoff- und energieintensive Industrien wie etwa die Zementproduktion wenn überhaupt, nur in einem sehr bescheidenen Ausmaß im Portfolio berücksichtigt werden.

***Wie entwickelt sich der Markt von Green-Bonds?***

Wir sehen hier einerseits ein steigendes Anlegerinteresse. Andererseits liegt die Herausforderung beim Emittenten, echte „Green Bond fähige“ Projekte zu definieren, die den qualitativen Ansprüchen der Anleger bezüglich Additionalität, das heißt Projekte, die vor allem aufgrund der Auflage eines Green Bonds zusätzlich realisiert werden können, und Transparenz bezüglich Projektergebnissen genügen. Anleger wollen auch hier die Wirkung ihres Investments sehen.

# Nachhaltige Geldanlage

## Mögliche Zugänge

### 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds

Ausschließen — Klar definierte Kriterien

#### AUSSCHLIESSEN

- ✗ Tabakwaren
- ✗ Rüstungsgüter
- ✗ Spirituosen
- ✗ Glückspiel
- ✗ Kernenergie
- ✗ Agrochemikalien
- ✗ Chlorchemie
- ✗ Fluggesellschaften
- ✗ Verletzung der Menschenrechte
- ✗ Pornographie

Klar definierte Ausschlusskriterien und Reduktion der CO<sub>2</sub>-Belastung im Vergleich zum Weltaktienmarkt

### 3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Beeinflussen — Klar definierte Investment-Themen

#### BEEINFLUSSEN

- ✓ Genug Nahrung für alle
- ✓ Innovative Industrie und Technologie
- ✓ Nachhaltige Verkehrssysteme
- ✓ Umweltfreundliche Gebäude
- ✓ Gesundes Leben für alle
- ✓ Erschwingliche Bildung für alle
- ✓ Robuste Infrastruktur und Städte
- ✓ Verantwortlicher Konsum

Klar definierte Themen mit positivem Einfluss

AKTUELL

NACHHALTIGES INVESTMENT  
Weiter gedacht und besser gemacht

## 3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Wir orientieren uns an den Nachhaltigkeitszielen der UNO und wählen jene aus, aus denen sich Investmentthesen entwickeln lassen.

### 17 Ziele der UNO (Vereinte Nationen) für nachhaltige Entwicklung



Quelle: UNO

### 3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Investmentthemen mit positivem Impact

#### Umwelt



Robuste Infrastruktur und Städte



Nachhaltige Verkehrssysteme



Umweltfreundliche Gebäude



Innovative Industrie & Technologie

#### Mensch



Genug Nahrung für alle



Gesundes Leben



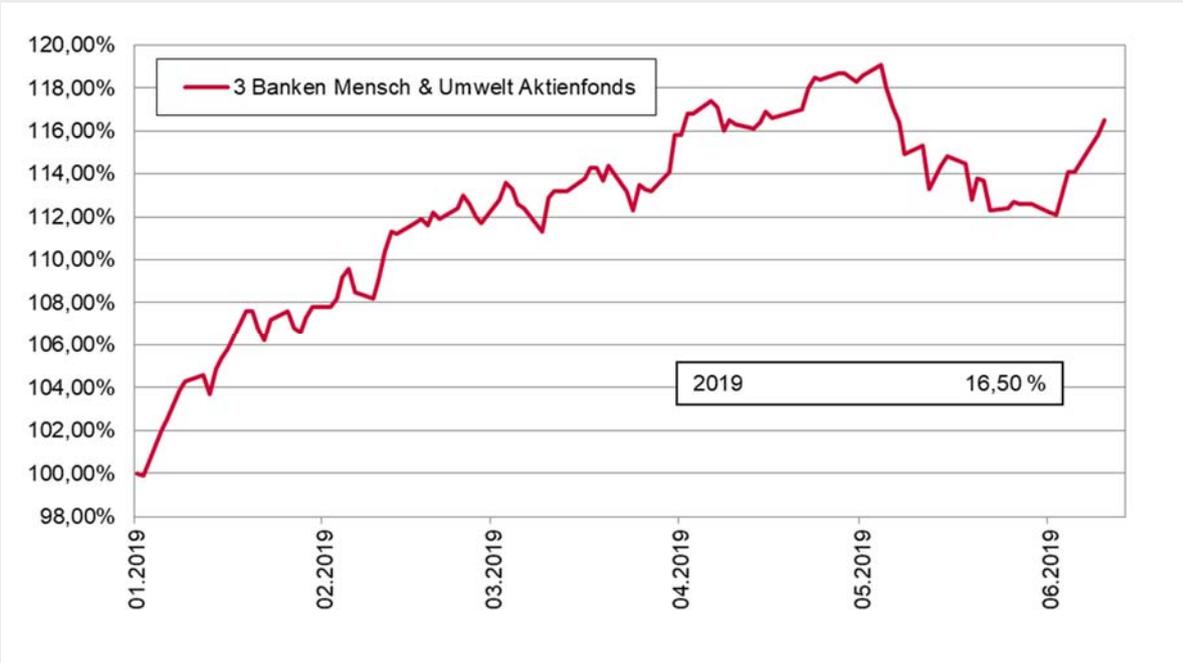
Erschwingliche Bildung



Verantwortungsvoller Konsum

3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Wertentwicklung seit Fondsbeginn



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: ÖKB

3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds

Einzeltitel

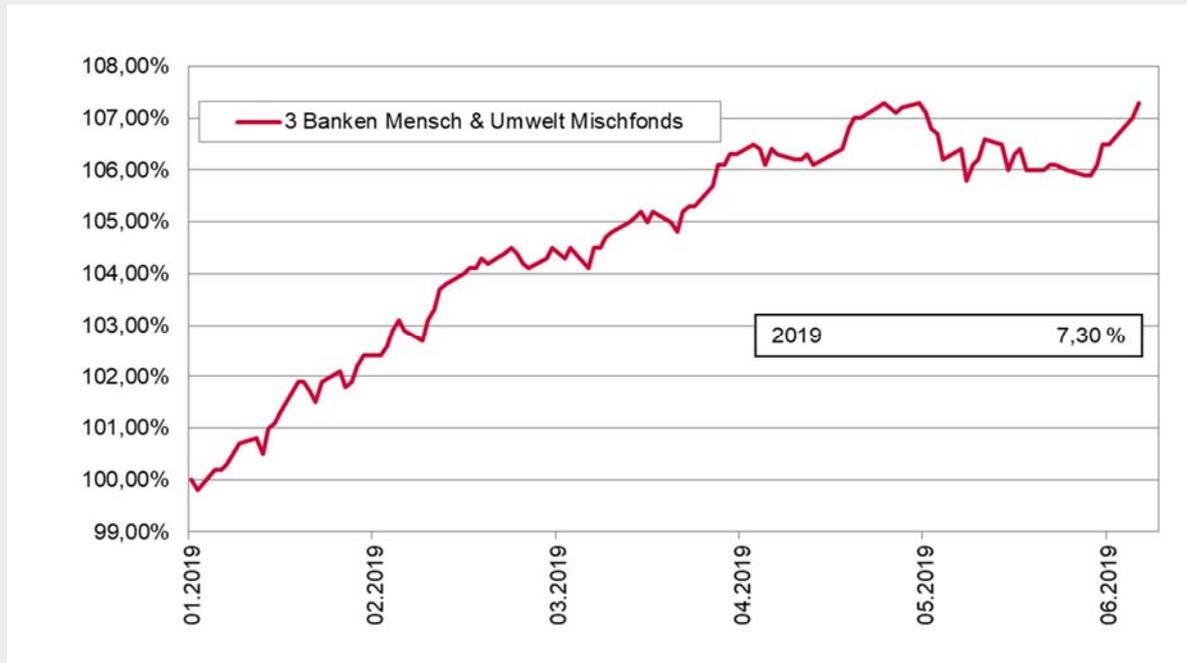
Benesse Holdings Inc.	Relx PLC	Krones Ag	Kubota Corp.	Tractor Supply Co.	
Abbott Laboratories	ALS Ltd.	Cochlear Ltd.	Croda International PLC	Danaher Corp.	<ul style="list-style-type: none"> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #FFD700; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Erschwingliche Bildung für alle</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #90EE90; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Genug Nahrung für alle</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #DC143C; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Gesundes Leben für alle</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #00CED1; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Innovative Industrie und Technologie</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #008000; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Nachhaltige Verkehrssysteme</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #FFB6C1; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Robuste Infrastruktur und Städte</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #0000FF; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Umweltfreundliche Gebäude</li> <li><span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #808080; border: 1px solid black; margin-right: 5px;"></span> Verantwortlicher Konsum</li> </ul>
Edwards Lifesciences Corp.	EssilorLuxottica S.A.	Fresenius SE & Co. KGaA	Henkel AG & Co. KGaA	Koninklijke DSM N.V.	
Maximus Inc.	Novo-Nordisk AS	Omron Corp.	Orpea	Quest Diagnostics Inc.	
Straumann Holding AG	Terumo Corp.	Thermo Fisher Scientific Inc.	Unicharm Corp.	UnitedHealth Group Inc.	
ANSYS Inc.	Applied Materials Inc.	Keysight Technologies Inc.	Melexis N.V.	NXP Semiconductors NV	
Synopsys Inc.	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TDK Corp.	Zebra Technologies Corp.	CRRG Corp. Ltd.	
MTR Corporation Ltd.	American Water Works Co. Inc.	China Everbright International Ltd.	EDP Renováveis S.A.	Eliá System Operator S.A./N.V.	
First Solar Inc.	Guangdong Investment Ltd.	Huaneng Renewables Corporation Ltd.	Orsted A/S	Prysmian S.p.A.	
Quanta Services Inc.	Suez S.A.	Tetra Tech Inc.	Vestas Wind Systems AS	Waste Management Inc. [Del.]	
Xylem Inc.	A.O. Smith Corp.	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	Daikin Industries Ltd.	Georg Fischer AG	
Haier Electronics Group Co. Ltd.	Halma PLC	IDEX Corp.	Ingersoll-Rand PLC	Kingspan Group PLC	
Roper Technologies Inc.	Sprouts Farmers Market Inc.				

Stichtag: 12.06.2019, Quelle: Eigene Berechnung

\* Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode. In der Wertentwicklung sind die beim Kauf anfallenden maximalen Kaufspesen in Höhe von 5,00% sowie die kundenspezifischen Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.

### 3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds

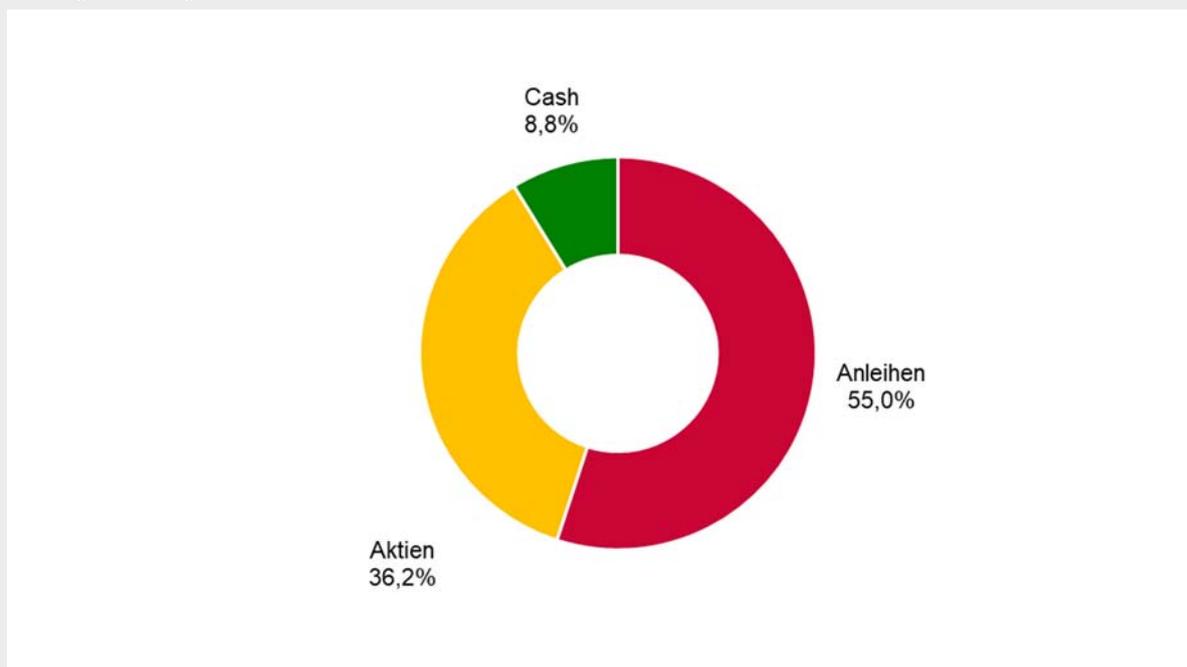
Wertentwicklung seit Fondsbeginn



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: ÖKB

### 3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds

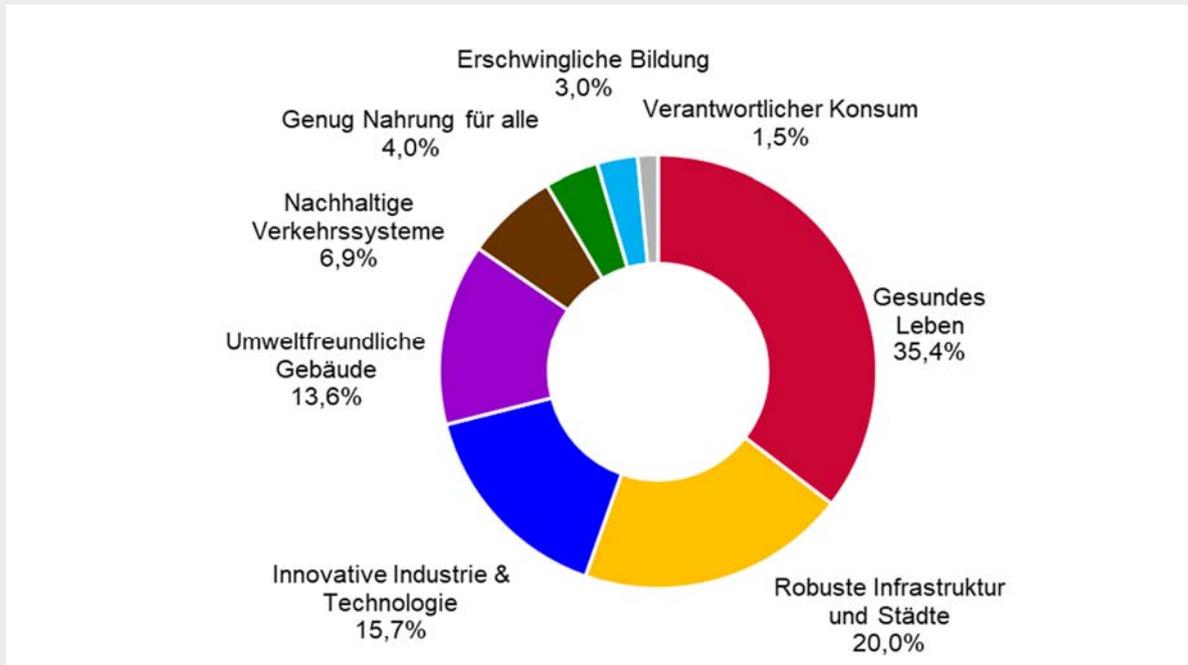
Assetgewichtung



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: Eigene Berechnung

**3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds**

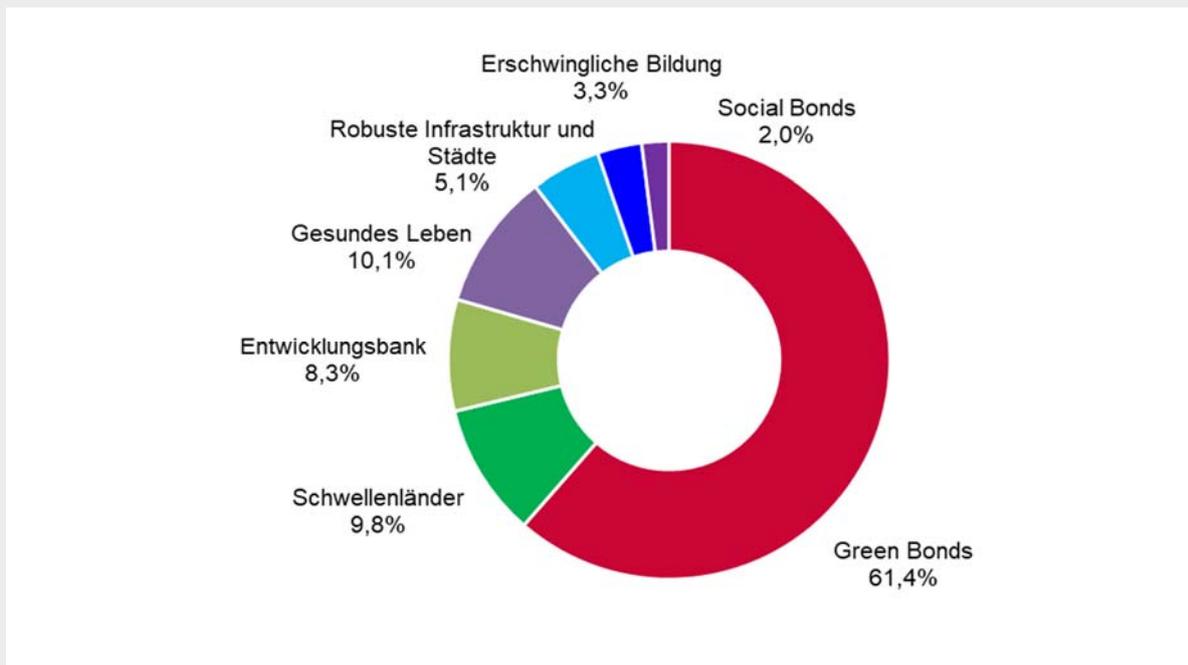
Investmentthemen Aktien



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: Eigene Berechnung

**3 Banken Mensch & Umwelt Mischfonds**

Investmentthemen Anleihen



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: Eigene Berechnung

### 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds

Wertentwicklung 5 Jahre



Stichtag: 12.06.2019, Quelle: ÖKB

### 3 Banken Nachhaltigkeitsfonds

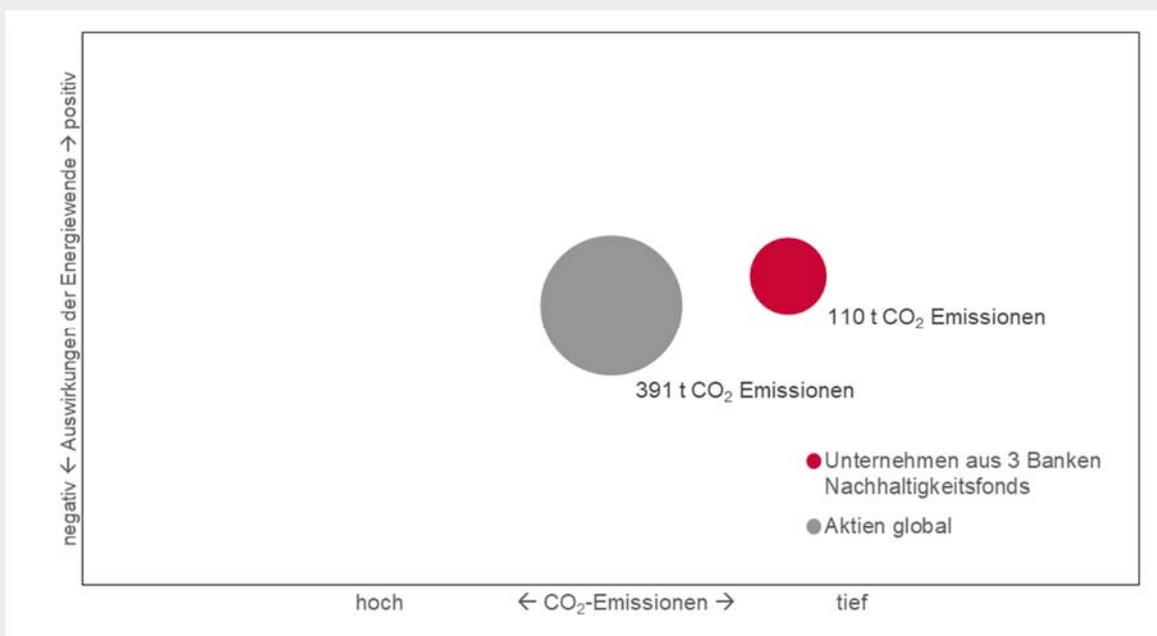
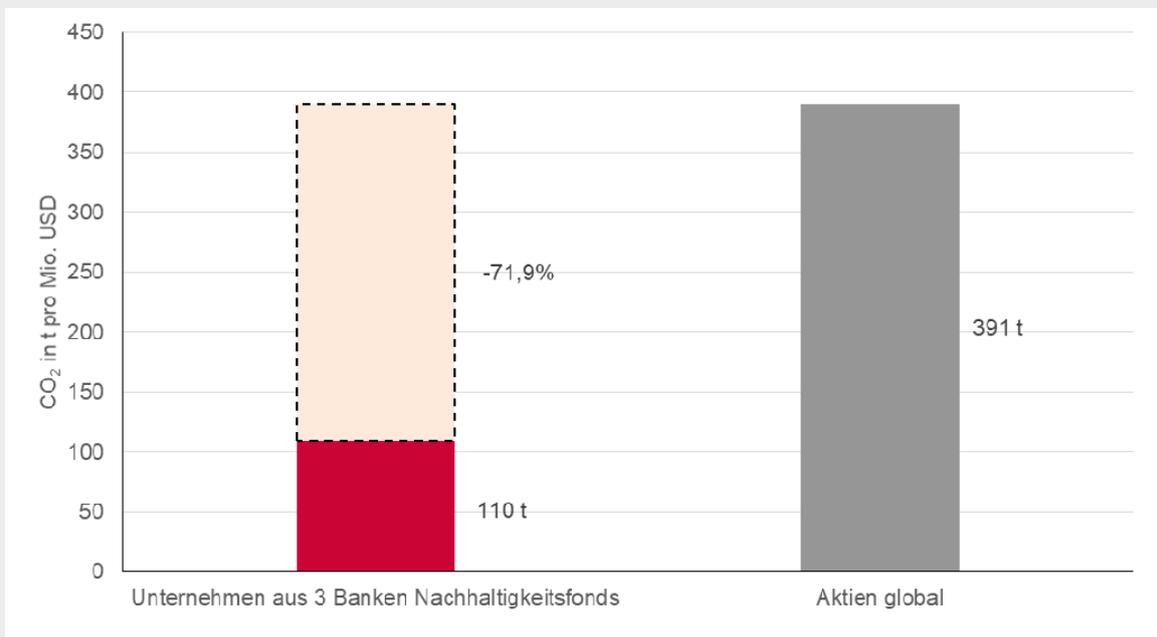
Einzeltitle

Microsoft Corp.	5,07%	Segro PLC	2,11%
Alphabet Inc.	3,50%	The Estée Lauder Companies Inc.	2,10%
PayPal Holdings Inc.	3,15%	Mondelez International Inc.	2,09%
Cisco Systems Inc.	3,09%	Edwards Lifesciences Corp.	2,03%
Johnson & Johnson	2,79%	Tractor Supply Co.	2,01%
Adobe Inc.	2,78%	The Walt Disney Co.	1,99%
S&P Global Inc.	2,78%	Union Pacific Corp.	1,98%
Nestlé S.A.	2,56%	KDDI Corp.	1,83%
Discover Financial Services	2,49%	Becton, Dickinson & Co.	1,81%
UnitedHealth Group Inc.	2,36%	SONY Corp.	1,81%
Allianz SE	2,23%	Alfa-Laval AB	1,78%
Apple Inc.	2,21%	Lowe's Companies Inc.	1,71%
Bank of Montreal	2,18%	Kering S.A.	1,70%
Axa S.A.	2,13%	Ecolab Inc.	1,63%
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,12%	Medtronic PLC	1,57%

Stichtag: 12.06.2019, Quelle: Eigene Berechnung

### Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes

Es werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen, in Tonnen je Jahr, eines jeden Unternehmens im Fonds berechnet bzw. geschätzt. Für diese Berechnung werden die Unternehmen aufgrund folgender Bereiche durchleuchtet: Bereich 1 entspricht den CO<sub>2</sub>-Emissionen aus eigener Produktion, Bereich 2 entspricht den CO<sub>2</sub>-Emissionen aus der Stromproduktion, Bereich 3 „Upstream“ entspricht den CO<sub>2</sub>-Emissionen bei der Produktion von Vorprodukten und Bereich 3 „Downstream“ entspricht den CO<sub>2</sub>-Emissionen bei der Produktnutzung. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Portfolios wird in t CO<sub>2</sub> (p.a.) pro investiertem EURO oder USD angegeben. Folglich ist der Fußabdruck eines Aktienfonds die gewichtete Summe der CO<sub>2</sub> Emissionen pro EURO (oder USD) der im Fonds befindlichen Unternehmen.



Quelle: Vontobel

# 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.



Vom „Börsianer“ ausgezeichnet  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2015“,  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2017“, &  
„Beste inländische Fondsgesellschaft 2018“,

<https://www.3bg.at/auszeichnungen>

Die 3 Banken-Generali hat nunmehr schon zum **dritten Mal** innerhalb der letzten 4 Jahre die Auszeichnung als „Beste Inländische Fondsgesellschaft“ erhalten (2015, 2017 und 2018)

Herausgeber und Medieninhaber: 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

A-4020 Linz, Untere Donaulände 36, Tel. 0732/7802-37430, Fax 0732/7802-37478

## 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. 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 die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) im aktuellen Prospekt/Informationsdokument gem. § 21 AIFMG, als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen durchgelesen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die veröffentlichten Prospekte/ Informationsdokumente gem. § 21 AIFMG der in dieser Publikation erwähnten Fonds in ihrer aktuellen Fassung stehen dem Interessenten in deutscher Sprache unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) sowie den Zahlstellen des Fonds zur Verfügung. Zu beachten ist weiters, 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.**

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

## WARNHINWEIS GEMÄSS INVFG

• Die Finanzaufsicht warnt: Der 3 Banken Absolute Return-Mix kann bis zu 45 % 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.

• Die Finanzaufsicht 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, 3 Banken Absolute Return-Mix, 3 Banken KMU-Fonds, 3 Banken Sachwerte-Fonds, 3BG Bond-Opportunities, 3BG Corporate-Austria, 3BG Commodities 0 % - 100 %, 3 Banken Dividenden-Strategie 2021, 3 Banken Dividende+ Nachhaltigkeit 2021, Best of 3 Banken-Fonds und 3BG Dollar Bond. 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.

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