
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

3 Banken Portfolio-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000817838
(T) AT0000654595

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

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Versicherung AG, Wien
Oberbank AG, Linz
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck
BKS Bank AG, Klagenfurt

Aufsichtsrat

Erich Stadlberger, MBA, Vorsitzender
Axel Sima, Vorsitzender-Stellvertreter
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Mag. Franz Mayr
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank/Verwahrstelle

Oberbank AG, Linz

Fondsmanagement

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

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Portfolio-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis 28. Februar 2025 vor.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums in EUR

Fondsdetails	per 31.08.2024	per 28.02.2025
Fondsvermögen	113.682.212,50	121.805.436,96
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	4,85	4,93
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	5,00	5,08
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	8,72	9,02
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	8,98	9,29
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,1000	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0218	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2024	13.960.002,68
Ausgabe	313.485,65
Rücknahme	-465.174,02
Ausschüttungsanteile per 28.02.2025	13.808.314,31
Thesaurierungsanteile per 31.08.2024	5.282.662,83
Ausgabe	873.923,59
Rücknahme	-196.445,98
Thesaurierungsanteile per 28.02.2025	5.960.140,44

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS1520344745	AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN - 1,0000%	1.000,00			97,37	973.680,00	0,80
IT0004513641	B.T.P. 09-25 - 5,0000%	800,00			99,99	799.928,00	0,66
XS2106563161	BAWAG P.S.K. 20/28 MTN - 0,0100%	400,00			93,15	372.612,00	0,31
BE0000336454	BELGIQUE 15/38 76 - 1,9000%	500,00			86,17	430.830,00	0,35
XS1403619411	BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN - 1,7500%	500,00			99,12	495.595,00	0,41
DE000A2AATG1	BOCHUM IHS 16/26 - 1,0000%	645,00			98,15	633.086,85	0,52
XS1208855889	BULGARIEN 15/27 MTN - 2,6250%	1.000,00			100,03	1.000.310,00	0,82
XS2536817211	BULGARIEN 22/29 MTN - 4,1250%	500,00			105,77	528.845,00	0,43
XS2099128055	CA IMMO 20/27 - 0,8750%	100,00			95,46	95.462,00	0,08
XS1700578724	DEXIA SA 17/27 MTN - 1,0000%	1.000,00			96,44	964.370,00	0,79
BE0002826072	FLAEM.GEM. 21/31 MTN - 0,3000%	200,00			84,63	169.258,00	0,14
BE0001796508	FLAEM.GEM.20/30 MTN - 0,3750%	900,00			88,97	800.766,00	0,66
FR0013183167	ILE DE FRANCE, REG. 16-25 - 0,5000%	400,00			99,39	397.580,00	0,33
XS2293755125	ISLAND 21/28 MTN - 0,0000%	775,00			92,39	716.014,75	0,59
AT0000A17Z60	KELAG-KAERNT.ELE.14-26MTN - 3,0000%	600,00			100,39	602.328,00	0,49
AT0000A28HX3	OBERBANK 19/26 MTN - 0,7500%	1.000,00			96,36	963.550,00	0,79
AT0000A2CN04	OBERBANK 20/30 MTN - 0,1250%	500,00			88,58	442.920,00	0,36
XS1209947271	POLEN 15/27 MTN - 0,8750%	1.500,00			96,70	1.450.530,00	1,19
XS1346201616	POLEN 16/26 MTN - 1,5000%	500,00			99,19	495.940,00	0,41
XS2538441598	RUMAENIEN 22/29 MTN REGS - 6,6250%	1.200,00			107,96	1.295.556,00	1,06
SK4120010430	SLOWAKEI 15-27 - 1,3750%	1.000,00			98,44	984.430,00	0,81
SI0002103685	SLOWENIEN 17-27 - 1,2500%	1.000,00			98,41	984.140,00	0,81
ES00000128H5	SPANIEN 16-26 - 1,3000%	1.000,00			98,67	986.740,00	0,81
ES00000128Q6	SPANIEN 17-33 - 2,3500%	500,00			95,88	479.405,00	0,39
AT0000A27LQ1	VOESTALPINE 19/26 MTN - 1,7500%	50,00			99,05	49.525,50	0,04
Summe Anleihen						17.113.402,10	14,05

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71. InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000A1FAU5	3 B Emerg Market Bond-Mix (I)	28.101,00	1.866,00	4.516,00	98,16	2.758.394,16	2,26
AT0000A0SN32	3 B Sachwerte-Aktienstrat I T	228.063,00	242.505,00	14.442,00	24,81	5.658.243,03	4,65
AT0000A115K7	3 B Unternehmenanleihen I T	56.807,00	14.166,00	3.969,00	117,21	6.658.348,47	5,47
AT0000A3ETZ3	3 Banken Dividend Champions	100.558,00	107.137,00	6.579,00	104,32	10.490.210,56	8,61
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	1.493.886,00	515.280,00	102.971,00	10,29	15.372.086,94	12,62
AT0000A39HA8	3 BANKEN GL.QUAL.CHAM.I	108.072,00	114.791,00	6.719,00	119,22	12.884.343,84	10,57
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	183.150,00	72.652,00	265.839,00	14,27	2.613.550,50	2,15
AT0000A23KC2	3 Banken Untern.&Werte (I)	2.421,00	2.421,00		1.200,80	2.907.136,80	2,39
AT0000A1B206	3BG Best Stock Ideas	74.876,00	7.747,00	11.365,00	216,62	16.219.639,12	13,31
AT0000A1XED6	3BG Best Stock Ideas Nachhalt.	19.171,00	7.750,00	9.946,00	197,88	3.793.557,48	3,11
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	25.168,00	3.327,00	4.492,00	172,15	4.332.671,20	3,56
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	36.826,00			126,95	4.675.060,70	3,84
AT0000A33974	3BG Government Short Term T	3.513,00	4.658,00	1.145,00	1.052,62	3.697.854,06	3,04
AT0000A0EOJ1	3BG Short-Term	268,00	416,00	148,00	11.053,75	2.962.405,00	2,43
AT0000A3BJX8	3BG WORLD SELECTION T	2.079,00	2.079,00		1.292,05	2.686.171,95	2,21
AT0000A21KW4	CONVERTINVT F+S I T E O	50,00			101,79	5.089,50	0,00
LU1022658824	Franklin EUR Short Dur BD	55.073,00	355.871,00	300.798,00	11,08	610.208,84	0,50
IE00B5M4WH52	iShares Em Markets L.G. Bnd	26.059,00	3.035,00	3.655,00	40,84	1.064.145,32	0,87

3 Banken Portfolio-Mix

IE00B9M6SJ31	iShares Global Corp Bond EUR	8.480,00		9.964,00	87,13	738.845,44	0,61
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF	307.407,00	307.407,00		4,03	1.240.049,10	1,02
IE00BMCDJ366	LGT EM Frontier LC BD-M EUR	1.023,00		167,00	1.103,38	1.128.757,74	0,93
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						102.496.769,75	84,15
Summe Wertpapiervermögen						119.610.171,85	98,20

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	----------------------------------	------	----------------	----------------

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Verkauf**

DTG_TAX_3409604	USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	-8.000.000,00		-133.793,14	-0,11
DTG_TAX_3409608	USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	-8.000.000,00		-92.270,30	-0,08
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				-226.063,44	-0,19
Summe Derivate				-226.063,44	-0,19

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

	EUR Konten			1.089.190,85	0,89
	USD Konten			546.467,00	0,45
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				1.635.657,85	1,34

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

	Ausstehende Zahlungen			616.845,76	0,51
	Zinsansprüche			168.824,94	0,14
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				785.670,70	0,65

Fondsvermögen	121.805.436,96	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,04040

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

XS1083844503	BULGARIEN 14/24 - 2,9500%		100,00
LT1000610014	LITAUEN 14-24 - 2,1000%		100,00
ES00000126B2	SPANIEN 14-24 - 2,7500%		2.500,00
ES00000127G9	SPANIEN 15-25 - 2,1500%		500,00

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000A0V3M8	3 BANKEN DIV.AKTIENTST.J.A	10.378,00	559.302,00
AT0000600689	3 BANKEN DIV.CHAMPIONS R		791.773,50
AT0000A1FAV3	3 BANKEN OESTERRE.-FDS IA	2.550,00	30.381,50
LU1481584016	FLOSS.V.ST.-BD OPPOR.IT	1.851,00	19.983,00
AT0000810528	GENERALI EURO STOCK SELA		498.137,00
IE00B14X4Q57	ISEO G.B.1-3YR U.ETF EOD		7.787,00
IE00BDZVH966	ISHSII-DL TIPS EO-H.ACC.	92.534,00	938.259,00

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Verwaltungsgesellschaft zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Pensionsgeschäfte nicht zulässig. In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt. Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, wurden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten hatten den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten war jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate wurden über die Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 ausschließlich in Form von EUR-Cash.

Gemäß Art. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2021/236 iVm. Art. 31a Delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 können Gegenparteien in ihren Risikomanagementverfahren vorsehen, dass Nachschusszahlungen für physisch abgewickelte Devisenterminkontrakte und physisch abgewickelte Devisenswapkontrakte nicht geleistet oder entgegengenommen werden müssen. Aufgrund der Inanspruchnahme dieser Ausnahmebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 09.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 28.02.2025
 3 Banken Portfolio-Mix,
 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	119.610.171,85	98,20
Derivate	-226.063,44	-0,19
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.635.657,85	1,34
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	785.670,70	0,65
Fondsvermögen	121.805.436,96	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile	13.808.314,31	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	5.960.140,44	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert	4,93	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert	9,02	

Linz, im April 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.