
HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken Aktienfonds-Selektion

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000784830

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
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals 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
Mag. Silke Kobald, Stellvertreterin (ab 1. September 2025)
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (bis 11. April 2025)

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck)

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des

**3 Banken Aktienfonds-Selektion,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 vor.

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000784830	3 Banken Aktienfonds-Selektion	Thesaurierend	EUR	01.07.1999

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

Fondsdetails	per 30.06.2025	per 31.12.2025
Fondsvermögen	75.985.596,72	81.693.459,34
errechneter Wert je Anteil	29,44	32,07
Ausgabepreis je Anteil	30,62	33,35
Auszahlung je Anteil	0,3740	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.06.2025	2.580.758,09
Ausgabe	47.822,56
Rücknahme	-81.190,90
Anteile per 31.12.2025	2.547.389,75

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LU1681045370	AIS Amundi MSCI EM U ETF EURC	1.388.665,00	825.277,00	19.564,00	6,11	8.480.160,56	10,38
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600	14.871,00		771,00	283,85	4.221.133,35	5,17
IE00BM67HK77	db x-trackers MSCI World H C I	67.947,00		957,00	50,12	3.405.503,64	4,17
IE00BJ0K0Q92	db x-trackers MSCI World Ind.	60.563,00	60.563,00		122,02	7.389.594,45	9,05
IE00BF4G6Y48	Global Research Enhanced Equ.	269.167,00		23.255,00	51,68	13.910.550,56	17,02
IE00D8XC064	ISHARES WORLD EQUITY ENHANCE	1.749.711,00	1.749.711,00		5,52	9.654.905,30	11,81
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Idx Eq.ETF	151.577,00		2.135,00	58,49	8.865.738,73	10,85
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF	96.893,00	96.893,00		40,77	3.950.812,08	4,84
IE00BYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF	305.482,00		4.304,00	16,85	5.147.524,44	6,30
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER	32.634,00	32.634,00		97,60	3.185.078,40	3,90
IE00BMDKNW35	VanEck Crypto and Blockchain	221.210,00	221.210,00		10,05	2.223.602,92	2,72
lautend auf JPY							
IE00B8JGVH80	LAZARD GL-LAZ JP ST E-YEN IA	1.498.019,00		21.104,00	392,36	3.202.168,84	3,92
lautend auf USD							
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.Weil.ETF	662.424,00		9.332,00	6,98	3.934.093,20	4,82
LU1001014080	Konwave Gold Equity Fund C (T)	4.749,00		438,00	922,67	3.726.620,03	4,56
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						81.297.486,50	99,51
Summe Wertpapiervermögen						81.297.486,50	99,51
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					391.685,26	0,48
	USD Konten					4.287,57	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						395.972,83	0,49
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Sonstige Verbindlichkeiten					0,01	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						0,01	0,00
Fondsvermögen						81.693.459,34	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Japanische Yen (JPY)	183,55000
US-Dollar (USD)	1,17580

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

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

IE00BHJYDV33	INVESCOM2 MDAX A		60.124,00
LU0501950314	JPM-GLOBAL FOCUS C A.DL		38.160,00
IE000BZ1HVL2	SPDR MSCI WORLD UE EOHA		1.055.755,00
DE000A0M80N0	UNIGLOBAL I	12.691,00	12.691,00

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.

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 BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 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 10.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.12.2025
3 Banken Aktienfonds-Selektion,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	81.297.486,50	99,51 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	395.972,83	0,49 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	0,01	0,00 %
Fondsvermögen	81.693.459,34	100,00 %
Umlaufende Anteile	2.547.389,75	
Anteilswert (Nettobestandswert)	32,07	

Linz, im Februar 2026

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.