
HALBJAHRESBERICHT 2023

3 Banken Value-Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000VALUE6
(I) (T) AT0000A1E0Y9

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 (ab 01.04.2023)
MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär (bis 31.03.2023)
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 stuften 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 Value-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 30. September 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2023	per 30.09.2023
Fondsvermögen	108.882.521,70	106.072.710,20
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	17,97	18,65
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	18,87	19,58
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	111,40	116,03
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	116,97	121,83
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0070	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0431	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2023	5.567.856,93
Ausgabe	21.437,78
Rücknahmen	-140.991,97
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2023	5.448.302,74
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2023	79.066,00
Ausgabe	13.168,00
Rücknahmen	-53.781,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2023	38.453,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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							
A k t i e n							
lautend auf EUR							
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	9.906,00		535,00	228,55	2.264.016,30	2,13
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	178.444,00	191.358,00	12.914,00	10,57	1.886.153,08	1,78
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	21.637,00	100,00	2.522,00	100,76	2.180.144,12	2,06
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07	77.876,00		5.328,00	31,15	2.425.837,40	2,30
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	38.372,00	38.372,00		63,62	2.441.226,64	2,31
lautend auf CHF							
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	22.352,00		5.450,00	93,71	2.162.910,64	2,04
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	4.655,00		547,00	421,00	2.023.662,25	1,91
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	15.664,00	15.664,00		110,06	1.991.152,71	1,88
GB0007980591	BP PLC DL-,25	380.915,00		2.234,00	5,41	2.380.553,78	2,24
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	275.738,00		61.979,00	6,45	2.053.815,30	1,94
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	36.837,00	36.837,00		51,86	2.206.424,92	2,08
lautend auf JPY							
JP3902900004	mitsubishi UFJ FINL GRP	306.129,00	306.129,00	362.713,00	1.297,50	2.516.487,44	2,38
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	44.467,00	44.467,00		7.496,00	2.111.788,09	1,99
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	153.000,00		16.700,00	2.706,00	2.623.023,31	2,48
lautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	16.432,00	1.568,00		152,25	2.367.532,89	2,23
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	7.017,00		2.285,00	300,77	1.997.258,53	1,88
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	12.868,00	12.868,00		150,23	1.829.430,91	1,72
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	8.417,00	8.417,00		270,82	2.157.179,84	2,03
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	142.020,00	16.958,00		15,01	2.017.337,18	1,90
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	6.675,00		1.012,00	357,06	2.255.489,26	2,13
US09247X1019	BLACKROCK CL A DL -,01	3.249,00		376,00	645,24	1.983.897,76	1,87
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	2.560,00		1.098,00	832,00	2.015.633,58	1,90
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	14.285,00		604,00	170,59	2.306.121,08	2,17
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	10.689,00	10.689,00		212,27	2.147.207,37	2,02
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	7.952,00	7.952,00		290,32	2.184.749,35	2,06
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	38.162,00	82.939,00	44.777,00	53,88	1.945.839,46	1,83
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	36.900,00	37.735,00	835,00	55,81	1.948.887,10	1,84
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	50.219,00	50.219,00		44,86	2.131.943,16	2,01
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	18.970,00	18.970,00	24.043,00	122,72	2.203.083,56	2,08
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	20.965,00		1.569,00	119,47	2.370.292,94	2,23
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	17.682,00	17.682,00		113,55	1.900.057,82	1,79
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	15.250,00	15.250,00		141,58	2.043.243,12	1,93
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	13.443,00		1.393,00	156,88	1.995.777,27	1,88
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	15.971,00		1.882,00	147,59	2.230.680,32	2,10
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	5.952,00		1.030,00	373,49	2.103.730,94	1,98
US486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	9.953,00		1.578,00	207,78	1.957.068,55	1,85
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	7.821,00		777,00	265,59	1.965.722,90	1,85
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	20.230,00	130,00	1.175,00	104,30	1.996.772,03	1,88
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	30.369,00	33.573,00	3.204,00	69,39	1.994.231,96	1,88
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01	25.920,00		897,00	82,19	2.016.054,51	1,90
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	30.328,00	7,00		57,08	1.638.234,35	1,54
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	17.884,00	24.006,00	6.122,00	106,15	1.796.523,71	1,69
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	12.257,00		707,00	169,50	1.966.084,51	1,85
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	23.322,00	24.290,00	968,00	93,05	2.053.669,06	1,94
US7427181091	PROCTER GAMBLE	15.402,00		743,00	146,34	2.132.988,25	2,01
US74340W1036	PROLOGIS INC. DL-,01	17.686,00		1.395,00	112,13	1.876.721,09	1,77
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	17.452,00	17.452,00		111,10	1.834.879,53	1,73
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	4.564,00	4.902,00	338,00	510,10	2.203.176,30	2,08
US9311421039	WALMART DL-,10	14.858,00	15.875,00	1.017,00	162,54	2.285.435,15	2,15
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	53.937,00		5.004,00	40,91	2.088.163,78	1,97
Summe Aktien						105.208.295,10	99,19
Summe Wertpapiervermögen						105.208.295,10	99,19

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
DE000C6XKB36	SXXP F50 12/23 EUR 0 DE	-469		-3.430,01	0,00
lautend auf USD					
QOQDB4975088	ES F50 12/23 USD 0 US	-103		333.845,94	0,31
Summe Verkaufte Kontrakte				330.415,93	0,31
Summe Derivate				330.415,93	0,31
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					
EUR-Konten				114.840,19	0,11
nicht EU-Währungen				564.090,04	0,53
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				678.930,23	0,64
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten					
Dividendenansprüche				185.484,87	0,17
Initial Margin/Variation Margin				-330.415,93	-0,31
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				-144.931,06	-0,14
Fondsvermögen				106.072.710,20	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,96842
Pfund Sterling (GBP)	0,86582
Japanische Yen (JPY)	157,84000
US-Dollar (USD)	1,05670

**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

Aktien

US0028241000	ABBOTT LABS	66,00	23.480,00
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166		12.518,00
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	76.490,00	76.490,00
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01		80.375,00
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2		26.581,00
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01		47.736,00
US14448C1045	CARRIER GLBL CORP DL-,01		52.872,00
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP.DL-01		38.453,00
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01		51.091,00
AU000000CBA7	COMMONW.BK AUSTR.		36.086,00
CA29250N1050	ENBRIDGE INC.		62.395,00
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC DL -,01	2.068,00	450.437,00
JP3788600009	HITACHI LTD	37.400,00	37.400,00
US4385161066	HONEYWELL INTL DL1	10.644,00	10.644,00
ES06445809Q1	IBERDROLA INH. -ANR-	178.444,00	178.444,00
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	71.881,00	71.881,00
JP3898400001	MITSUBISHI CORP.	43.206,00	43.206,00
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	57.166,00	57.166,00
CA7800871021	ROYAL BK CDA		24.123,00
US75513E1010	RTX CORP. -,01	22.421,00	22.421,00
DE0007164600	SAP SE O.N.	16.897,00	16.897,00
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.		15.441,00
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10		8.387,00
AU000000TLS2	TELSTRA GROUP LTD		838.779,00
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1		13.131,00
US8725401090	TJX COS INC. DL 1		30.878,00
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK		39.590,00
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01		12.421,00
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	64.134,00	64.134,00
US9884981013	YUM BRANDS		18.012,00

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOQDB4973455	ES F50 06/23 USD 0 US	57,00	57,00
QOQDB4974180	ES F50 09/23 USD 0 US	66,00	66,00
DE000C6XKB10	SXXP F50 06/23 EUR 0 DE	469,00	469,00
DE000C6XKB28	SXXP F50 09/23 EUR 0 DE	316,00	316,00

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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 ausschließlich in Form von Euro-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 30. September 2023
3 Banken Value-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	105.208.295,10	99,19%
Derivate	330.415,93	0,31%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	678.930,23	0,64%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	-144.931,06	-0,14%
Fondsvermögen	106.072.710,20	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	5.448.302,74	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	38.453,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	18,65	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	116,03	

Linz, im November 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.