
HALBJAHRESBERICHT 2024

3 Banken Sachwerte-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000A0ENV1
(I) (T) AT0000A20FX4

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

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

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 2024 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2024	per 31.10.2024
Fondsvermögen	92.322.981,94	99.181.571,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	17,31	18,58
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	17,31	18,58
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	142,67	153,40
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	142,67	153,40
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,2444	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	2,0225	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 30.04.2024	4.171.437,11
Ausgabe	65.947,84
Rücknahmen	-93.185,77
Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2024	4.144.199,18
Thesaurierungsanteile (I) per 30.04.2024	140.987,89
Ausgabe	5.391,08
Rücknahmen	-1.889,62
Thesaurierungsanteile (I) per 31.10.2024	144.489,35

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

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****Aktien****lautend auf EUR**

DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	104.086,00	152.768,00	48.682,00	30,40	3.164.214,40	3,19
Summe Aktien						3.164.214,40	3,19

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)**lautend auf EUR**

FR0013416716	AMUNDIPHME ETC Z 2118	88.343,00	10.123,00		101,83	8.995.967,69	9,07
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	83.831,00	109.288,00	25.457,00	82,52	6.917.734,12	6,97

lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	37.968,00			268,56	9.390.078,35	9,47
IE00B4NCWG09	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	136.689,00	187.393,00	377.622,00	32,33	4.069.106,54	4,10

Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						29.372.886,70	29,61
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

AT000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	1.252.218,00			24,12	30.203.498,16	30,46
IE00BGDQ0L74	iShares European Property Yield UCITS ETF EUR	1.202.643,00	508.872,00	55.507,00	4,58	5.507.503,62	5,55
LU1829218749	LYXOR Commodities Refinitiv/CoreCommodity CRB	654.834,00	293.145,00	263.624,00	22,88	14.982.601,92	15,11
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	25.173,00	25.173,00		144,15	3.628.687,95	3,66

lautend auf USD

IE00B1FZS350	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	161.494,00		25.149,00	24,64	3.664.437,02	3,69
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield UCITS ETF	218.328,00	146.559,00	20.439,00	31,87	6.407.692,57	6,46

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						64.394.421,24	64,93
---	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Summe Wertpapiervermögen						96.931.522,34	97,73
---------------------------------	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						2.221.174,57	2,24
nicht EU-Währungen						28.875,06	0,03

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						2.250.049,63	2,27
---	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Fondsvermögen						99.181.571,97	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,94033
Norwegische Kronen (NOK)	11,89610
US-Dollar (USD)	1,08590

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

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

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds		625.100,00
CH0047533549	ZKB Gold ETF		3.751,00

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 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 31. Oktober 2024
3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	96.931.522,34	97,73%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.250.049,63	2,27%
Fondsvermögen	99.181.571,97	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	4.144.199,18	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	144.489,35	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	18,58	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	153,40	

Linz, im Dezember 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.