
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

3 Banken Staatsanleihen-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000615364
(I) (A) AT0000A2J4X7

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

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 Staatsanleihen-Fonds, 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	64.725.910,01	74.830.422,01
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	99,63	100,55
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	102,12	103,06
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	91,27	92,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	93,55	94,83
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (R)	0,4000	
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 31.08.2024	72.422,01
Ausgabe	2.454,45
Rücknahme	-4.182,85
Ausschüttungsanteile (R) per 28.02.2025	70.693,61
Ausschüttungsanteile (I) per 31.08.2024	630.133,64
Ausgabe	105.925,00
Rücknahme	-4.084,00
Ausschüttungsanteile (I) per 28.02.2025	731.974,64

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							
AT0000A10683	AUSTRIA 2034 - 2,4000%	4.600,00			97,10	4.466.416,00	5,96
IT0005090318	B.T.P. 15-25 - 1,5000%	6.200,00	1.200,00		99,76	6.185.244,00	8,26
IT0005340929	B.T.P. 18-28 - 2,8000%	500,00		2.500,00	101,07	505.355,00	0,68
BE0000335449	BELGIQUE 15/31 75 - 1,0000%	1.000,00	1.000,00		90,92	909.250,00	1,22
BE0000347568	BELGIQUE 19/29 - 0,9000%	3.500,00			94,08	3.292.800,00	4,40
DE0001102382	BUNDANL.V.15/25 - 1,0000%	1.500,00			99,46	1.491.915,00	1,99
DE0001102408	BUNDANL.V.16/26 - 0,0000%	2.000,00			97,19	1.943.740,00	2,60
DE000BU22015	BUNDANL.V.23/33 - 2,6000%	1.000,00			102,06	1.020.570,00	1,36
FR001400H7V7	FRANKREICH 22/33 O.A.T. - 3,0000%	5.000,00			100,32	5.015.950,00	6,70
IE00B138CR43	IRLAND 2030 - 2,4000%	1.200,00			100,21	1.202.520,00	1,61
IT0005416570	ITALIEN 20/27 - 0,9500%	1.500,00			96,67	1.450.065,00	1,94
IT0005403396	ITALIEN 20/30 - 0,9500%	1.800,00	1.000,00	1.000,00	90,52	1.629.378,00	2,18
IT0005508590	ITALIEN 22/35 - 4,0000%	1.000,00			105,24	1.052.400,00	1,41
IT0005542359	ITALIEN 23/31 - 4,0000%	2.000,00			106,16	2.123.100,00	2,84
IT0005544082	ITALIEN 23/33 - 4,3500%	4.600,00	3.000,00		107,87	4.962.020,00	6,63
NL0010071189	NEDERLD 12-33 - 2,5000%	2.900,00			100,12	2.903.538,00	3,88
AT0000A2WSC8	OESTERREICH 22/32 MTN - 0,9000%	4.000,00			89,22	3.568.600,00	4,77
AT0000A39UW5	OESTERREICH 24/34 MTN - 2,9000%	1.900,00	1.900,00		101,14	1.921.660,00	2,57
PTOTEKOE0011	PORTUGAL 15-25 - 2,8750%	1.800,00			100,43	1.807.686,00	2,42
PTOTESOE0021	PORTUGAL 24/34 - 2,8750%	1.400,00	1.400,00		100,17	1.402.324,00	1,87
FR0011317783	REP. FSE 12-27 O.A.T. - 2,7500%	800,00			101,23	809.832,00	1,08
FR0012993103	REP. FSE 15-31 O.A.T. - 1,5000%	4.000,00	1.000,00	100,00	93,16	3.726.400,00	4,98
FR0013154044	REP. FSE 16-36 O.A.T. - 1,2500%	3.000,00	3.000,00		81,81	2.454.210,00	3,28
FR0013313582	REP. FSE 18-34 O.A.T. - 1,2500%	6.100,00			85,74	5.230.079,00	6,98
ES00000128H5	SPANIEN 16-26 - 1,3000%	1.000,00			98,67	986.740,00	1,32
ES00000128Q6	SPANIEN 17-33 - 2,3500%	2.700,00			95,88	2.588.787,00	3,46
ES0000012E69	SPANIEN 19/35 - 1,8500%	1.500,00			89,08	1.336.260,00	1,79
ES0000012G34	SPANIEN 20/30 - 1,2500%	4.500,00			92,90	4.180.635,00	5,59
ES0000012N35	SPANIEN 24/34 - 3,4500%	3.100,00	1.600,00		103,34	3.203.664,00	4,28
Summe Anleihen						73.371.138,00	98,05
Summe Wertpapiervermögen						73.371.138,00	98,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR Konten						750.502,05	1,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						750.502,05	1,00
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
Zinsansprüche						708.781,96	0,95
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						708.781,96	0,95
Fondsvermögen						74.830.422,01	100,00

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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

AT0000A0DXC2	AUSTRIA 09/26 MTN 144A - 4,8500%		1.500,00
FR0013200813	REP. FSE 16-26 O.A.T. - 0,2500%		400,00

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 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte) nicht zulässig. 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 Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft 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 28.02.2025
3 Banken Staatsanleihen-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	73.371.138,00	98,05
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	750.502,05	1,00
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	708.781,96	0,95
Fondsvermögen	74.830.422,01	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	70.693,61	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	731.974,64	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	100,55	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	92,52	

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.