
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

3 Banken Europe Quality Champions

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000801014
(I) (T) AT0000A18DM6

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 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 Europe Quality Champions, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 16. September 2024 bis 15. März 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 15.09.2024	per 15.03.2025
Fondsvermögen	25.783.230,86	37.819.667,01
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	10,82	10,79
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	11,20	11,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	138,28	136,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	143,12	141,61
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0426	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	1,7920	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 15.09.2024	683.990,80
Ausgabe	302.972,34
Rücknahme	-39.740,58
Thesaurierungsanteile (R) per 15.03.2025	947.222,56
Thesaurierungsanteile (I) per 15.09.2024	132.915,87
Ausgabe	109.423,00
Rücknahme	-40.612,00
Thesaurierungsanteile (I) per 15.03.2025	201.726,87

Vermögensaufstellung zum 15.03.2025

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	225,00	104,00	29,00	1.497,60	336.960,00	0,89
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	4.969,00	2.189,00	676,00	179,28	890.842,32	2,36
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	3.236,00	3.236,00		348,30	1.127.098,80	2,98
NL0000334118	ASM INTL N.V. EO-,04	470,00	209,00	81,00	437,70	205.719,00	0,54
NL0010273215	ASML HOLDING EO-,09	2.846,00	1.627,00	272,00	642,40	1.828.270,40	4,83
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	1.175,00	528,00	145,00	133,20	156.510,00	0,41
DE000A1DAHH0	BRENTAG SE NA O.N.	2.401,00	1.061,00	301,00	63,52	152.511,52	0,40
FR0000125338	CAPGEMINI SE INH. EO 8	1.641,00	803,00	188,00	145,70	239.093,70	0,63
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA	1.769,00	1.769,00		101,40	179.376,60	0,47
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	1.803,00	795,00	256,00	263,90	475.811,70	1,26
NL0011585146	FERRARI N.V.	1.582,00	714,00	194,00	408,50	646.247,00	1,71
IT0000072170	FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	12.163,00	6.315,00	1.308,00	18,23	221.731,49	0,59
DE0006602006	GEA GROUP AG	3.101,00	3.101,00		56,55	175.361,55	0,46
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	329,00	142,00	48,00	2.474,00	813.946,00	2,15
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	12.993,00	6.101,00	1.542,00	44,61	579.617,73	1,53
FI0009013403	KONE OYJ B.O.N.	5.751,00	2.737,00	674,00	53,24	306.183,24	0,81
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	2.288,00	1.011,00	317,00	354,85	811.896,80	2,15
FR0000121014	LVMH EO 0,3	2.227,00	986,00	392,00	605,00	1.347.335,00	3,56
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	1.343,00	612,00	162,00	571,60	767.658,80	2,03
DE0007010803	RATIONAL AG	163,00	163,00		832,00	135.616,00	0,36
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	4.548,00	2.010,00	781,00	225,10	1.023.754,80	2,71
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	8.121,00	4.000,00	921,00	22,11	179.555,31	0,47
NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	10.853,00	4.786,00	1.357,00	27,90	302.798,70	0,80
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	2.627,00	1.166,00	503,00	140,40	368.830,80	0,98
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	16.295,00	7.208,00	2.809,00	48,18	816.809,83	2,16
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	4.215,00	1.862,00	663,00	163,20	715.677,77	1,89
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	480,00	228,00	55,00	583,40	291.344,92	0,77
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	83,00	41,00	10,00	4.054,00	350.075,43	0,93
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	21.725,00	10.844,00	2.434,00	89,24	2.017.061,50	5,33
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	18.512,00	8.171,00	2.620,00	96,93	1.866.858,27	4,94
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF-,01	314,00	139,00	39,00	1.271,00	415.216,87	1,10
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	1.375,00	647,00	162,00	229,30	328.024,70	0,87
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	582,00	257,00	73,00	271,50	164.396,52	0,43
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	1.450,00	682,00	170,00	111,80	168.659,03	0,45
CH0011075394	STRICH INSUR.GR.NA.SF0,10	1.286,00	571,00	238,00	602,00	805.447,53	2,13
lautend auf DKK							
DK0010272202	GENMAB AS DK 1	717,00	383,00	75,00	1.367,00	131.380,64	0,35
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	17.694,00	8.989,00	1.949,00	525,00	1.245.171,11	3,29
lautend auf GBP							
GB0000536739	ASHTAD GRP PLC LS-,10	4.127,00	1.823,00	577,00	42,56	209.305,66	0,55
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	14.563,00	7.111,00	1.659,00	118,82	2.061.983,91	5,46
GB00BVYVFW23	AUTO TRADER GRP PLCLSO,01	16.674,00	7.358,00	2.257,00	7,52	149.417,86	0,40
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	4.990,00	2.209,00	958,00	28,90	171.847,52	0,45
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	15.062,00	6.708,00	4.140,00	26,43	474.378,15	1,25
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185	22.551,00	9.961,00	3.458,00	20,82	559.623,18	1,48
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC DL-,10	9.652,00	9.652,00		35,02	402.789,68	1,07
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125	50.537,00	22.287,00	6.477,00	14,99	902.726,03	2,39
GB0004052071	HALMA PLC LS-,10	6.489,00	2.859,00	812,00	26,72	206.613,69	0,55
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	10.949,00	4.842,00	1.809,00	27,88	363.757,62	0,96
GB0032089863	NEXT PLC LS0,10	1.854,00	817,00	255,00	95,90	211.871,83	0,56
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS-,10	7.111,00	3.140,00	1.075,00	52,20	442.329,66	1,17
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS-,144397	20.576,00	9.087,00	3.069,00	37,10	909.661,34	2,41
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	11.413,00	5.162,00	1.399,00	47,30	643.288,57	1,70

GB00B8C3BL03	SAGE GRP PLC LS-,01051948	15.003,00	7.083,00	1.773,00	11,96	213.733,49	0,57
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	24.420,00	10.820,00	4.835,00	45,25	1.316.767,56	3,48
lautend auf NOK							
NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN NK 1,25	1.432,00	1.432,00		1.577,00	194.679,61	0,51
lautend auf SEK							
SE0000695876	ALFA LAVAL AB SK 2,5	4.487,00	2.127,00	528,00	453,60	183.822,69	0,49
SE0007100581	ASSA-ABLOY AB B SK-,33	10.074,00	4.453,00	1.562,00	321,50	292.518,22	0,77
SE0017486889	ATLAS COPCO A	45.670,00	20.195,00	7.672,00	175,95	725.755,41	1,92
SE0015658109	EPIROC AB A	11.967,00	5.281,00	1.632,00	209,70	226.648,96	0,60
SE0012673267	EVOLUTION AB (PU) SK-,003	2.170,00	958,00	306,00	793,60	155.536,17	0,41
SE0015811963	INVESTOR B (FRIA) O.N.	15.710,00	15.710,00		304,10	431.481,92	1,14
SE0000667891	SANDVIK AB	12.317,00	5.436,00	1.719,00	228,30	253.969,08	0,67
SE0000115446	VOLVO B (FRIA)	17.829,00	7.926,00	4.429,00	308,80	497.249,41	1,31
Summe Aktien						34.790.608,60	91,99
Sonstige							
lautend auf CHF							
CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	17,00	7,00	1,00	11.690,00	206.758,43	0,55
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	6.373,00	2.840,00	1.867,00	303,10	2.009.692,67	5,31
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	800,00	355,00	112,00	286,40	238.376,15	0,63
Summe Sonstige						2.454.827,25	6,49
Summe Wertpapiervermögen						37.245.435,85	98,48
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR Konten						560.469,35	1,48
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						560.469,35	1,48
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
Ausstehende Zahlungen						-30.477,85	-0,08
Dividendenansprüche						44.239,66	0,12
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						13.761,81	0,04
Fondsvermögen						37.819.667,01	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,96117
Dänische Kronen (DKK)	7,46030
Pfund Sterling (GBP)	0,83918
Norwegische Kronen (NOK)	11,59990
Schwedische Kronen (SEK)	11,07210

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

NL0012866412	BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	23,00	806,00
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	157,00	5.285,00
FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4	13,00	435,00
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	40,00	1.328,00
IT0004965148	MONCLER S.P.A.	54,00	1.814,00
FI0009013296	NESTE OYJ	169,00	5.739,00
IT0003828271	RECORDATI SPA EO-,125	67,00	2.247,00
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	15,00	467,00
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF-,25	38,00	1.268,00
CH0311864901	VAT GROUP AG SF-,10	7,00	234,00
DK0060079531	DSV AKTIER DK 1	34,00	1.165,00
DK0060336014	NOVONESIS A/S NAM. B DK 2	95,00	3.243,00
GB00BL9YR756	WISE PLC LS-,01	337,00	11.362,00
SE0009922164	ESSITY AB B	134,00	4.528,00

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 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. 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 Ausnahmerebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 10.06.2021 aufgelöst.

Gemäß den aktuellen Fondsbestimmungen sind derivative Instrumente ausgeschlossen und somit die Bestellung von etwaigen Sicherheiten für diesen Fonds nicht anwendbar.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 15.03.2025
3 Banken Europe Quality Champions,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	37.245.435,85	98,48
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	560.469,35	1,48
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	13.761,81	0,04
Fondsvermögen	37.819.667,01	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	947.222,56	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	201.726,87	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	10,79	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	136,82	

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.