
HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken KMU-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A06PJ1

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 (bis 11. April 2025)

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.

*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

**3 Banken KMU-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2024	per 30.06.2025
Fondsvermögen	23.693.110,78	22.455.321,17
errechneter Wert je Anteil	12,93	12,97
Ausgabepreis je Anteil	13,38	13,42
Auszahlung je Anteil	0,0354	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2024	1.832.420,96
Ausgabe	6.122,07
Rücknahme	-107.033,85
Anteile per 30.06.2025	1.731.509,18

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

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							
FR0013190188	AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	500,00			98,13	490.670,00	2,19
IT0003256820	B.T.P. 2033	600,00			117,75	706.488,00	3,15
BE0000335449	BELGIQUE 15/31 75	600,00			91,17	547.032,00	2,44
XS1403619411	BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	200,00			99,59	199.178,00	0,89
XS1392927072	FINNVERA 16/26 MTN	100,00			98,78	98.783,00	0,44
BE0001764183	FLAEMISCHE GEM. 16-26 MTN	200,00			97,61	195.214,00	0,87
IE00BFZRQ242	IRLAND 2031	200,00			94,33	188.666,00	0,84
XS2293755125	ISLAND 21/28 MTN	300,00			93,63	280.896,00	1,25
IT0005365165	ITALIEN 19/29	250,00			102,30	255.740,00	1,14
IT0005383309	ITALIEN 19/30	400,00			94,69	378.744,00	1,69
IT0005449969	ITALIEN 21/31	500,00			88,67	443.365,00	1,97
XS1843434876	KROATIEN 19/29	600,00			94,98	569.898,00	2,54
AT0000A2KVP9	NIEDEROESTER 20/35	600,00			72,54	435.264,00	1,94
XS2027596530	RUMAENIEN 19/31 MTN REGS	100,00			83,44	83.437,00	0,37
ES00000128Q6	SPANIEN 17-33	600,00			95,83	574.950,00	2,56
Summe Anleihen						5.448.325,00	24,28
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)							
lautend auf EUR							
DE000A059GB0	DT.BOERSE COM.XETRA-GOLD	6.029,00			89,81	541.494,64	2,41
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						541.494,64	2,41
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A1FAU5	3 B Emerg Market Bond-Mix (I)	9.190,00	822,00	917,00	99,17	911.372,30	4,06
AT0000A0SN32	3 B Sachwerte-Aktienstrat I T	6.940,00	1.089,00	1.922,00	23,32	161.840,80	0,72
AT0000A115K7	3 B Unternehmensanleihen I T	19.587,00	1.776,00	14.743,00	118,17	2.314.595,79	10,30
AT0000600689	3 Banken Dividend Champions	14.025,00		2.720,00	11,52	161.568,00	0,72
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	89.517,00		14.173,00	10,35	926.500,95	4,13
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	63.293,00			14,44	913.950,92	4,07
AT0000A23KC2	3 Banken Untern.&Werte (I)	214,54	245,17	30,63	1.208,11	259.187,92	1,15
AT0000A1B206	3BG Best Stock Ideas	6.899,00		2.806,00	193,74	1.336.612,26	5,95
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	8.141,00	493,00	753,00	174,21	1.418.243,61	6,32
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	10.924,00		542,00	128,76	1.406.574,24	6,26
AT0000A33966	3BG Government Short Term	639,00	639,00		1.052,38	672.470,82	2,99
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	85,00	89,00	4,00	11.181,56	950.432,60	4,23
LU1681045370	AIS Amundi MSCI EM U ETF EURC	10.683,00	10.683,00		5,33	56.963,89	0,25
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600	260,00	386,00	126,00	260,15	67.639,00	0,30
IE00BM67HK77	db x-trackers MSCI World H C I	1.050,00	1.050,00		43,87	46.063,50	0,21
LU1481584016	FvS - Bond Opportunities IT	5.893,65			126,19	743.719,95	3,31
AT0000810536	Generali EURO Stock-Selection	11.894,00	14.433,00	2.539,00	21,11	251.082,34	1,12
IE00BF4G6Y48	Global Research Enhanced Equ.	4.868,00		2.282,00	46,63	226.994,84	1,01
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	984,00	984,00		50,22	49.416,48	0,22
IE00B5M4WH52	iShares Em Markets L.G. Bnd	9.021,00	2.247,00	2.438,00	39,36	355.066,56	1,58
IE00BGPP6697	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF	112.336,00	112.336,00		4,01	450.422,43	2,01
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	2.326,00		2.890,00	52,48	122.068,48	0,54
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A)	3.842,00			81,00	311.202,00	1,39
IE00BMCDJ366	LGT EM Frontier LC BD-M EUR	315,02	75,02	93,00	1.157,08	364.505,66	1,62
IE000BZ1HVL2	SPDR MSCI World UCITS ETF	17.527,00	17.527,00		13,19	231.172,37	1,03
IE00BYW2V444	SPDR S&P 500 UCITS ETF	5.184,00	5.184,00		15,19	78.750,14	0,35

3 Banken KMU-Fonds

DE000A0M80N0	UNIGLOBAL I	0,66		613,00	534,95	355,21	0,00
LU0097169550	UniRenta Osteuropa	12.122,00	12.122,00		28,34	343.537,48	1,53
lautend auf JPY							
IE00B8JGVH80	LAZARD GL-LAZ JP ST E-YEN IA	23.960,31	9.118,31	17.479,00	323,84	45.742,52	0,20
lautend auf USD							
AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	3.468,00			112,80	333.951,17	1,49
IE000MLMNY50	iShs III-S&P 500 Equ.WeI.ETF	12.121,00		5.622,00	6,50	67.240,81	0,30
LU0501950314	JPMorgan-Global Focus Fund	692,96		282,00	413,91	244.853,88	1,09
LU1001014080	Konwave Gold Equity Fund C (T)	90,01		45,00	487,73	37.477,85	0,17
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						15.861.576,77	70,62
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG							
lautend auf EUR							
AT0000A15MG5	3BG Commodities 0% - 100%	320,00		246,00	1.214,85	388.752,00	1,73
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG						388.752,00	1,73
Summe Wertpapiervermögen						22.240.148,41	99,04
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					177.498,16	0,79
	USD Konten					260,24	0,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						177.758,40	0,79
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Zinsansprüche					37.414,36	0,17
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						37.414,36	0,17
Fondsvermögen						22.455.321,17	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Japanische Yen (JPY)	169,63000
US-Dollar (USD)	1,17140

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

ES0000101651	COMUNIDAD MADRID 15-25		230,00
SI0002103685	SLOWENIEN 17-27		500,00

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000A33974	3BG GOVERNMENT TEOT	222,84	222,84
IE00BJ38QD84	SPDR RUSS.2000US.S.CAP UE		716,00
IE00BL25JM42	X(IE)-MSCI WORLD VAL.1CDL		2.463,00
LU0274208692	XTR.MSCI WORLD SWAP 1C		2.607,00

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 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 09.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30.06.2025
 3 Banken KMU-Fonds,
 Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	22.240.148,41	99,04
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	177.758,40	0,79
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	37.414,36	0,17
Fondsvermögen	22.455.321,17	100,00
Umlaufende Anteile	1.731.509,18	
Anteilswert (Nettobestandswert)	12,97	

Linz, im August 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.