
HALBJAHRESBERICHT 2022

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 Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
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 2022 bis 30. September 2022 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2022	per 30.09.2022
Fondsvermögen	144.275.436,00	122.982.755,08
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	21,19	18,95
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	22,25	19,90
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	129,09	117,05
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	135,54	122,90
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,3165	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,7391	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2022	5.970.832,32
Ausgabe	101.948,79
Rücknahmen	-295.494,81
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2022	5.777.286,30
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2022	137.397,00
Ausgabe	1.822,00
Rücknahmen	-23.877,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2022	115.342,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

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							
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	17.590,00	17.590,00		141,00	2.480.190,00	2,02
IE00BZ12WP82	LINDE PLC EO 0,001	8.973,00	284,00	1.145,00	274,85	2.466.229,05	2,01
lautend auf AUD							
AU000000ANZ3	A.N.Z. BKG GRP	159.284,00	169.590,00	10.306,00	23,37	2.467.775,82	2,01
AU000000APA1	APA GROUP STPLD. SECS.	374.676,00	380.745,00	6.069,00	9,83	2.441.654,62	1,99
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	959.250,00	11.166,00	124.664,00	3,88	2.467.393,25	2,01
lautend auf CAD							
CA29250N1050	ENBRIDGE INC.	59.783,00	63.728,00	3.945,00	51,68	2.305.179,10	1,87
CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS	17.167,00	1.041,00	6.844,00	187,67	2.403.774,50	1,95
lautend auf CHF							
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	31.263,00	32.614,00	1.351,00	74,92	2.446.263,55	1,99
lautend auf DKK							
DK0060636678	TRYG AS NAM. DK 5	116.000,00	116.000,00		158,00	2.464.666,57	2,00
lautend auf GBP							
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC LS-,738636	197.642,00	202.112,00	4.470,00	10,80	2.406.245,15	1,96
lautend auf JPY							
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	183.408,00	183.408,00		1.905,00	2.473.223,19	2,01
JP3205800000	KAO CORP.	58.887,00	58.887,00		5.904,00	2.461.023,91	2,00
JP3249600002	KYOCERA CORP.	44.700,00	44.700,00		7.483,00	2.367.736,25	1,93
JP3347200002	SHIONOGI + CO. LTD	50.562,00	50.562,00		7.068,00	2.529.710,60	2,06
JP3596200000	TOTO LTD	71.080,00	71.080,00		4.865,00	2.447.824,73	1,99
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	176.500,00	181.100,00	4.600,00	1.958,50	2.446.911,94	1,99
lautend auf SGD							
SG1L01001701	DBS GRP HLDGS SD 1	103.064,00	103.064,00		32,93	2.419.373,77	1,97
lautend auf USD							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	9.236,00	9.236,00		258,27	2.439.789,02	1,98
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	16.695,00	960,00	3.146,00	141,99	2.424.591,44	1,97
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	54.930,00		11.415,00	45,83	2.574.861,31	2,09
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	4.092,00	4.151,00	59,00	563,92	2.360.192,94	1,92
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	62.074,00	71.363,00	80.625,00	39,34	2.497.689,64	2,03
US14448C1045	CARRIER GLBL CORP DL-,01	66.596,00	74.097,00	7.501,00	35,62	2.426.255,01	1,97
US21036P1084	CONST.BRANDS A DL-,01	10.173,00	10.818,00	645,00	233,67	2.431.343,88	1,98
IE00B8KQ827	EATON CORP.PLC DL -,01	18.031,00	18.795,00	20.817,00	134,15	2.474.029,51	2,01
US3119001044	FASTENAL CO. DL-,01	50.458,00	50.458,00		46,57	2.403.425,45	1,95
US34959J1088	FORTIVE CORP. DL-,01	40.387,00	48.000,00	7.613,00	59,21	2.445.856,88	1,99
US33616C1009	FST REP.BK S.FR.NEW DL-01	17.785,00	19.548,00	1.763,00	132,68	2.413.535,64	1,96
US3635761097	GALLAGHER, A.J. DL 1	13.949,00	15.481,00	1.532,00	171,14	2.441.681,35	1,99
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	11.925,00	11.925,00		200,25	2.442.447,84	1,99
US48251W1045	KKR + CO. INC. O.N.	53.892,00	55.847,00	1.955,00	43,30	2.386.748,08	1,94
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	12.615,00	12.615,00		190,46	2.457.454,13	2,00
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	15.870,00	54,00	2.846,00	150,65	2.445.346,73	1,99
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	10.002,00		2.997,00	234,40	2.397.942,93	1,95
US58155Q1031	MCKESSON DL-,01	6.933,00	8.205,00	1.272,00	342,00	2.425.167,23	1,97
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	28.086,00	2.025,00	2.667,00	82,27	2.363.337,65	1,92
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	10.491,00	1.461,00	4.402,00	225,30	2.417.533,29	1,97
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	29.199,00	29.199,00		79,97	2.388.303,19	1,94
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-,01	20.892,00	20.892,00		113,39	2.422.976,25	1,97
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC DL-,01	57.998,00	57.998,00		40,93	2.428.002,60	1,97
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	14.261,00	15.935,00	20.675,00	166,61	2.430.219,10	1,98
US72919P2020	PLUG POWER INC. DL-,01	108.352,00	256.464,00	148.112,00	21,04	2.331.723,51	1,90
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	17.081,00	20.488,00	3.407,00	137,45	2.401.333,18	1,95
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	12.734,00	1.845,00	802,00	205,48	2.676.262,98	2,18
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	14.731,00	15.055,00	17.332,00	158,45	2.387.365,19	1,94
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	39.087,00	43.783,00	4.696,00	61,34	2.452.282,48	1,99
US8962391004	TRIMBLE INC.	42.851,00	44.245,00	1.394,00	55,26	2.421.955,88	1,97
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT (DEL.)	14.505,00	791,00	6.253,00	161,91	2.402.070,73	1,95
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	32.546,00	33.637,00	1.091,00	88,09	2.932.368,97	2,37
US9884981013	YUM BRANDS	21.968,00	1.888,00	5.543,00	107,21	2.408.907,93	1,96
Summe Aktien						122.248.177,94	99,40
Summe Wertpapiervermögen						122.248.177,94	99,40

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	-1.560.954,24	-1,27
nicht EU-Währungen	183.080,62	0,15
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	-1.377.873,62	-1,12

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen	1.965.958,90	1,60
Dividendenansprüche	146.491,86	0,12
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.112.450,76	1,72

Fondsvermögen	122.982.755,08	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,50843
Kanadische Dollar (CAD)	1,34028
Schweizer Franken (CHF)	0,95747
Dänische Kronen (DKK)	7,43630
Pfund Sterling (GBP)	0,88667
Japanische Yen (JPY)	141,27000
Singapur-Dollar (SGD)	1,40280
US-Dollar (USD)	0,97770

**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

AU0000232860	A.N.Z. BKG GRP	11.103,00	11.103,00
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	19.794,80	37.706,80
JP3102000001	AISIN CORP.		88.989,00
US0311001004	AMETEK INC. DL-,01	269,00	23.895,00
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	49.344,00	49.344,00
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2		55.359,00
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	212,00	5.202,00
GB00B0744B38	BUNZL PLC LS-,3214857	6.038,00	88.046,00
US14316J1088	CARLYLE GROUP INC.	10.476,00	78.332,00
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC.	192.942,00	192.942,00
US1729081059	CINTAS CORP.	230,00	7.692,00
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE INH. EO 3	276.903,00	276.903,00
US1266501006	CVS HEALTH CORP. DL-,01	388,00	29.618,00
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	72.352,00	72.352,00
US2644115055	DUKE REALTY DL-,01	64.693,00	64.693,00
DE000ENAG999	E.ON SE NA O.N.	10.627,00	281.837,00
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	466.510,00	466.510,00
US30161N1019	EXELON CORP.		68.623,00
JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS CORP.	47.435,00	47.435,00
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 0,10	27.116,00	27.116,00
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	167,00	6.322,00
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05		10.048,00
US4595061015	INTL FLAVORS/FRAG.DL-,125	21.428,00	21.428,00
JP3386030005	JFE HOLDINGS INC.		211.972,00
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS DL-,01	9.288,00	93.931,00
AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD		20.773,00
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01		38.527,00
US5529531015	MGM RESORTS INTL DL -,01	10.329,00	85.182,00
US5950171042	MICROCHIP TECH. DL-,001		40.775,00
US6311031081	NASDAQ INC. DL -,01	1.272,00	19.060,00
AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK		131.503,00
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	698,00	25.145,00
JP3381000003	NIPPON STEEL CORP.	14.840,00	188.430,00
US6826801036	ONEOK INC. (NEW) DL-,01	4.490,00	48.944,00
US7427181091	PROCTER GAMBLE	18.408,00	18.408,00
DE0007164600	SAP SE O.N.	30.000,00	30.000,00
JP3420600003	SEKISUI HOUSE		159.846,00
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	24.700,00	24.700,00
US78467J1007	SS+C TECHNOL.HLDGS DL-,01	3.339,00	44.146,00
GB0007908733	SSE PLC LS-,50		142.301,00
CA8667961053	SUN LIFE FINANCIAL INC.	2.332,00	58.709,00
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0,10	812,00	5.787,00
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	222,00	5.637,00
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	20.122,00	20.122,00
US89400J1079	TRANSUNION DL -,01	38.000,00	38.000,00
BE0003739530	UCB S.A.	31.228,00	31.228,00
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	77,00	6.231,00
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS DL-001	15.444,00	15.444,00
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	8.411,00	236.886,00
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	26.971,00	26.971,00

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOQDB4968885	ES F50 06/22 USD 0 US	181,00	181,00
QOQDB4970022	ES F50 09/22 USD 0 US	223,00	223,00
DE000C1TL6N4	SXXP F50 06/22 EUR 0 DE	2.914,00	2.914,00
DE000C6JGCX9	SXXP F50 09/22 EUR 0 DE	1.412,00	1.412,00

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 2022
3 Banken Value-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	122.248.177,94	99,40%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	-1.377.873,62	-1,12%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.112.450,76	1,72%
Fondsvermögen	122.982.755,08	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	5.777.286,30	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	115.342,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	18,95	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	117,05	

Linz, im November 2022

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.