
HALBJAHRESBERICHT 2019/2020

3 Banken Absolute Return-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN (A) AT0000619044
(T) AT0000619051

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
Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff (bis 26. März 2020)
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder (ab 6. Mai 2020)
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (ab 1. Jänner 2020)
MR Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin (bis 31. Dezember 2019)

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum (ab 1. November 2019)
Dr. Gustav Dressler (bis 31. Oktober 2019)

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 Absolute Return-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 vor.

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

Fondsdetails	per 30.09.2019	per 31.03.2020
Fondsvermögen	13.063.748,56	11.196.042,73
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	13,81	12,54
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	14,50	13,17
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	8,99	8,07
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	9,44	8,47
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,1000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 30.09.2019	695.267,63
Ausgabe	11.073,86
Rücknahmen	-51.061,96
Thesaurierungsanteile per 31.03.2020	655.279,53
Ausschüttungsanteile per 30.09.2019	385.282,89
Ausgabe	1.041,60
Rücknahmen	-17.010,42
Ausschüttungsanteile per 31.03.2020	369.314,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

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

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

Iautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	17.616,00		6.051,00	47,10	829.713,60	7,41
--------------	---------------------------	-----------	--	----------	-------	------------	------

Iautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	5.388,00		1.021,00	157,10	767.063,71	6,85
GB00B5840F36	XTR P GOLD U 60	4.884,00		925,00	157,30	696.196,83	6,22

Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

2.292.974,14

20,48

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

Iautend auf EUR

AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	47.326,00		43.704,00	13,00	615.238,00	5,50
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	7.598,00		5.845,00	110,67	840.870,66	7,51
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	24,00		50,00	10.570,41	253.689,84	2,27
LU0290358497	Eonia UCITS ETF (T) / EUR	8.272,00	8.272,00		136,04	1.125.331,15	10,05
DE000A0Q4RZ9	iS eb.rexx Money Market (DE) (A) / EUR	61.517,00	59.818,00		76,00	4.675.292,00	41,75

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

7.510.421,65

67,08

Summe Wertpapiervermögen

9.803.395,79

87,56

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						1.371.194,86	12,25
nicht EU-Währungen						21.452,08	0,19

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

1.392.646,94

12,44

Fondsvermögen

11.196.042,73

100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,10350

**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

LU1291091228	FTSE EPRA/Nareit Developed Europe UCITS ETF QD Dis anticipated creation	114.994,00	247.994,00
LU1190417599	Lyxor Idx-Lyxor Smart Cash U ETF		1.064,00
LU0274208692	MSCI World TRN Index ETF (T) / USD		68.692,00
LU1291109616	S&P GSCI® Energy&Metals Capped Component 35/20 ETF EUR C	228.412,00	228.412,00

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.

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, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020
3 Banken Absolute Return-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	9.803.395,79	87,56%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.392.646,94	12,44%
Fondsvermögen	11.196.042,73	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	369.314,07	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	655.279,53	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	8,07	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	12,54	

Linz, im Mai 2020

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

Alois Wögerbauer, CIAA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.