
HALBJAHRESBERICHT 2024

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 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

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 Value-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2024	per 30.09.2024
Fondsvermögen	115.153.061,20	116.092.115,92
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	21,15	21,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	22,21	23,02
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	132,03	137,33
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	138,63	144,20
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2024	5.245.238,24
Ausgabe	14.348,62
Rücknahmen	-156.461,19
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2024	5.103.125,67
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2024	32.005,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	-1.197,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2024	30.808,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

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							
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	3.173,00	1.871,00	2.916,00	295,60	937.938,80	0,81
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	24.206,00	24.206,00		35,53	860.039,18	0,74
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	23.296,00		5.615,00	63,30	1.474.636,80	1,27
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	75.626,00	65.277,00		26,21	1.982.157,46	1,71
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	89.093,00	65.965,00	79.958,00	13,72	1.221.910,50	1,05
NL0011821202	ING GROEP NV EO -,01	34.568,00	34.568,00		16,53	571.409,04	0,49
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07	66.431,00	33.063,00	54.521,00	29,47	1.957.389,42	1,69
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	20.294,00	7.262,00	2.099,00	181,74	3.688.231,56	3,19
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	17.769,00	3.026,00		59,15	1.051.036,35	0,91
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	36.118,00	36.118,00		32,80	1.184.670,40	1,02
lautend auf AUD							
AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK	26.014,00	26.014,00		36,94	595.558,31	0,51
lautend auf CAD							
CA7800871021	ROYAL BK CDA	7.599,00	7.599,00		167,84	846.423,39	0,73
lautend auf CHF							
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	10.994,00	7.057,00	4.008,00	97,93	1.144.682,34	0,99
lautend auf GBP							
GB0007980591	BP PLC DL-,25	192.305,00	148.331,00	241.387,00	3,88	895.807,81	0,77
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO LS-,25	46.330,00	46.330,00		27,74	1.542.387,28	1,33
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	97.442,00			6,81	796.258,72	0,69
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	3.645,00	3.385,00	7.502,00	53,09	232.238,88	0,20
lautend auf JPY							
JP3143600009	ITOCHU CORP.	43.564,00	43.564,00		7.943,00	2.169.595,91	1,87
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	211.352,00		94.777,00	1.451,00	1.922.827,46	1,66
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	26.356,00		4.924,00	8.863,50	1.464.708,80	1,26
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	30.400,00		47.800,00	2.751,50	524.456,71	0,45
lautend auf USD							
US0028241000	ABBOTT LABS	6.698,00	6.698,00	2.225,00	112,43	674.418,90	0,58
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	12.745,00	424,00	7.847,00	194,79	2.223.355,32	1,92
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	1.993,00		1.603,00	349,70	624.173,47	0,54
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	4.545,00	6.478,00	1.933,00	300,36	1.222.583,02	1,05
US0258161092	AMER. EXPRESS DL -,20	2.562,00		4.156,00	271,06	621.937,78	0,54
US03027X1000	AMERICAN TOWER DL -,01	4.128,00	4.128,00		230,32	851.478,56	0,73
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	1.977,00	1.145,00		322,67	571.304,49	0,49
US0326541051	ANALOG DEVICES INC.DL-166	5.104,00	3.192,00		232,05	1.060.705,00	0,91
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	99.983,00	39.250,00	45.101,00	21,90	1.960.977,70	1,69
US0605051046	BANK AMERICA DL 0,01	27.148,00	39.946,00	12.798,00	39,40	957.935,88	0,83
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	8.930,00	634,00	965,00	457,47	3.658.612,84	3,15
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	2.003,00	1.821,00	851,00	945,21	1.695.554,03	1,46
US09260D1072	BLACKSTONE INC. DL-,00001	2.975,00	2.975,00		154,94	412.812,56	0,36
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	17.458,00	18.060,00	2.706,00	172,69	2.700.001,81	2,33
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	2.615,00	771,00	9.049,00	391,08	915.882,32	0,79
US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	8.952,00	2.559,00	697,00	64,42	516.467,71	0,44
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	6.722,00		3.958,00	145,49	875.858,66	0,75
CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15	6.946,00	6.650,00	4.780,00	289,57	1.801.319,38	1,55
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	4.938,00	2.229,00	1.249,00	347,70	1.537.652,34	1,32
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	14.937,00	7.631,00		53,02	709.260,02	0,61
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	15.572,00	10.606,00		71,79	1.001.176,68	0,86
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	14.269,00		10.844,00	104,72	1.338.213,94	1,15
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	4.620,00	1.586,00	1.646,00	275,44	1.139.649,65	0,98
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	12.351,00		16.947,00	96,01	1.061.991,32	0,91
US26441C2044	DUKE EN.CORP. DL -,001	3.591,00	3.591,00		115,97	372.961,02	0,32
IE00B8KQ827	EATON CORP.PLC DL -,01	9.339,00	18.514,00	18.900,00	328,45	2.747.084,50	2,37
US29444U7000	EQUINIX INC. DL-,001	758,00	758,00		882,69	599.211,02	0,52
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	17.160,00	8.492,00	9.059,00	115,82	1.779.931,22	1,53
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	18.109,00	2.144,00	4.264,00	178,38	2.892.963,84	2,49
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	3.171,00	682,00	835,00	498,51	1.415.704,11	1,22
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC.DL-,01	3.521,00	3.725,00	204,00	403,28	1.271.671,93	1,10
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	6.541,00		2.966,00	399,53	2.340.431,43	2,02

US4385161066	HONEYWELL INTL DL1	2.540,00	3.824,00	3.101,00	207,63	472.308,97	0,41
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	14.886,00	19.429,00	5.782,00	220,84	2.944.137,78	2,54
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	6.206,00	6.206,00		161,40	897.052,12	0,77
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	17.480,00		4.470,00	210,50	3.295.307,18	2,84
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	6.700,00	605,00	1.410,00	479,51	2.877.231,78	2,48
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	7.301,00		1.218,00	267,14	1.746.721,42	1,50
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	2.179,00	866,00		303,69	592.638,82	0,51
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	26.716,00	14.716,00		113,69	2.720.170,20	2,34
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	5.919,00	1.884,00	4.798,00	107,50	569.848,20	0,49
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	5.144,00		12.005,00	74,20	341.827,69	0,29
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	12.072,00	12.072,00		53,90	582.734,01	0,50
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC. DL-,01	41.502,00	45.856,00	4.354,00	84,54	3.142.198,71	2,71
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	19.179,00	8.581,00		168,74	2.898.320,31	2,50
US7010941042	PARKER-HANNIFIN DL-,50	2.407,00	2.060,00	981,00	632,77	1.364.031,34	1,17
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	3.611,00	2.178,00		170,00	549.767,15	0,47
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	13.043,00	13.043,00		29,09	339.800,17	0,29
US6934751057	PNC FINL SERVICES GRP DL5	2.186,00	2.186,00		183,07	358.401,42	0,31
US7427181091	PROCTER GAMBLE	18.009,00	2.607,00		173,55	2.799.088,26	2,41
US74340W1036	PROLOGIS INC. DL-,01	10.079,00	12.960,00	7.657,00	125,59	1.133.639,27	0,98
US74460D1090	PUBLIC STORAGE DL-,10	1.065,00	1.065,00		356,64	340.159,05	0,29
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	5.709,00		13.486,00	170,13	869.847,90	0,75
US75886F1075	REGENERON PHARMAC. DL-,001	1.728,00	1.728,00		1.042,69	1.613.620,20	1,39
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	1.726,00	3.026,00	1.300,00	553,80	856.044,06	0,74
US75513E1010	RTX CORP. -,01	6.059,00	6.059,00		120,39	653.271,55	0,56
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	4.314,00	4.536,00	6.543,00	155,18	599.540,14	0,52
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	3.662,00	3.662,00		209,14	685.895,29	0,59
US8425871071	THE SOUTHERN CO. DL 5	4.718,00	4.718,00		90,10	380.701,95	0,33
US8835561023	THERMO FISH. SCIENTIF. DL 1	2.750,00	720,00		614,42	1.513.214,22	1,30
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	7.532,00		10.222,00	117,50	792.593,59	0,68
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3.531,00	5.113,00	3.985,00	581,85	1.839.971,66	1,58
US9311421039	WALMART DL-,10	35.561,00	5.790,00	24.420,00	79,78	2.540.799,37	2,19
US9497461015	WELLS FARGO + CO. DL 1,666	20.885,00		30.146,00	55,90	1.045.559,29	0,90
US95040Q1040	WELLTOWER INC. DL 1	5.014,00	12.318,00	7.304,00	127,20	571.181,09	0,49
Summe Aktien						114.545.271,73	98,67
S o n s t i g e							
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	4.291,00	4.291,00		272,20	1.241.824,23	1,07
Summe Sonstige						1.241.824,23	1,07
Summe Wertpapiervermögen						115.787.095,96	99,74
B a n k g u t h a b e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n							
EUR-Konten						84.488,39	0,07
nicht EU-Währungen						39.533,23	0,03
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						124.021,62	0,10
s o n s t i g e s V e r m ö g e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n							
Dividendenansprüche						180.998,34	0,16
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						180.998,34	0,16
Fondsvermögen						116.092.115,92	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG**KURS**

Australische Dollar (AUD)	1,61354
Kanadische Dollar (CAD)	1,50683
Schweizer Franken (CHF)	0,94056
Pfund Sterling (GBP)	0,83325
Japanische Yen (JPY)	159,49000
US-Dollar (USD)	1,11660

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		NOMINALE IN TSD	NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

US88579Y1010	3M CO. DL-,01	5.267,00	5.267,00
US0268747849	AMER.INTL GRP NEW DL 2,50	9.000,00	9.000,00
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.E00,5		286.169,00
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1		7.249,00
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10		22.301,00
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	5.579,00	32.864,00
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01		5.831,00
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC.	34.314,00	34.314,00
GB00BN7SWP63	GSK PLC LS-,3125		33.111,00
JP3788600009	HITACHI LTD	18.643,00	18.643,00
ES06445809S7	IBERDROLA INH. -ANR-	45.671,00	45.671,00
US4523081093	ILL. TOOL WKS		1.399,00
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001		8.127,00
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.DL-,001	394,00	2.816,00
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1		2.924,00
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	14.837,00	14.837,00
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001		5.950,00
US6174464486	MORGAN STANLEY DL-,01		4.172,00
US6541061031	NIKE INC. B	12.486,00	12.486,00
US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1		4.723,00
US6937181088	PACCAR INC. DL 1	2.036,00	2.036,00
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.		3.865,00
US7185461040	PHILLIPS 66 DL-,01		3.925,00
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2		3.811,00
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	21.529,00	21.529,00
US9113121068	UNITED PARCEL SE.B DL-01		3.202,00
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10		29.319,00
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	1.732,00	1.732,00
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10		1.318,00

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 2024
3 Banken Value-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	115.787.095,96	99,74%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	124.021,62	0,10%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	180.998,34	0,16%
Fondsvermögen	116.092.115,92	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	5.103.125,67	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	30.808,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	21,92	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	137,33	

Linz, im November 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.