

---

# HALBJAHRESBERICHT 2023/2024

---

## 3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000A0S8Z4  
(I) (T) AT0000A0SN32

## **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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. September 2023 bis 29. Februar 2024 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.08.2023</b>	<b>per 29.02.2024</b>
Fondsvermögen	80.204.116,69	80.674.942,06
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	19,08	18,90
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	20,03	19,85
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	20,72	20,57
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	21,76	21,60
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0797	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,1125	

## Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.08.2023</b>	<b>2.273.563,19</b>
Ausgabe	103.592,26
Rücknahmen	-89.330,88
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 29.02.2024</b>	<b>2.287.824,57</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.08.2023</b>	<b>1.776.656,25</b>
Ausgabe	243.854,00
Rücknahmen	-200.470,00
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 29.02.2024</b>	<b>1.820.040,25</b>

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>A k t i e n</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	9.042,00		831,00	188,72	1.706.406,24	2,12
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	22.540,00	22.540,00		59,72	1.346.088,80	1,67
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	8.181,00		1.046,00	197,20	1.613.293,20	2,00
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	16.805,00	1.471,00	1.113,00	88,84	1.492.956,20	1,85
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	31.632,00	1.812,00	1.399,00	54,76	1.732.168,32	2,15
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	26.010,00		8.747,00	45,34	1.179.293,40	1,46
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	54.606,00			29,70	1.621.798,20	2,01
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	58.226,00	6.919,00	26.461,00	25,48	1.483.598,48	1,84
<b>lautend auf AUD</b>							
AU000000NST8	NORTHERN STAR RES.LTD.	198.160,00	198.160,00		12,67	1.504.270,24	1,86
<b>lautend auf CAD</b>							
CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP.	15.805,00	3.678,00		142,50	1.531.086,21	1,90
CA5503721063	LUNDIN MINING CORP.	250.916,00	250.916,00		10,59	1.806.402,79	2,24
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	29.993,00	2.854,00		71,67	1.461.327,62	1,81
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	12.522,00	628,00	2.898,00	92,05	1.209.255,34	1,50
<b>lautend auf GBP</b>							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	13.048,00			101,80	1.551.410,22	1,92
GB0007980591	BP PLC DL-,25	294.046,00	37.632,00	33.055,00	4,62	1.587.720,64	1,97
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	30.640,00	7.295,00	3.317,00	50,42	1.804.373,85	2,24
<b>lautend auf NOK</b>							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	317.144,00	146.046,00	100.868,00	54,54	1.507.655,83	1,87
<b>lautend auf SEK</b>							
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA SK10	131.776,00	20.592,00	16.528,00	146,20	1.719.533,31	2,13
<b>lautend auf USD</b>							
US0028241000	ABBOTT LABS	15.646,00			120,05	1.733.710,82	2,15
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	10.266,00		2.282,00	178,00	1.686.678,97	2,09
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD.	43.816,00	8.770,00		48,02	1.942.075,24	2,40
CA0115321089	ALAMOS GOLD (NEW)	150.940,00	18.261,00	9.837,00	11,54	1.607.760,38	1,99
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	119.537,00	12.550,00		14,33	1.581.101,36	1,96
US1252691001	CF INDS HLDGS DL-,01	20.361,00	1.765,00	3.667,00	79,90	1.501.609,65	1,86
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	10.072,00		980,00	152,34	1.416.252,98	1,76
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	28.558,00		1.965,00	60,40	1.592.120,36	1,97
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	15.612,00	1.728,00	1.748,00	112,04	1.614.517,70	2,00
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	2.410,00		770,00	747,96	1.663.820,93	2,06
US2441991054	DEERE CO. DL 1	4.262,00			364,81	1.435.130,35	1,78
US5324571083	ELI LILLY	2.661,00	697,00	1.152,00	757,64	1.860.882,44	2,30
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP.	15.992,00	15.992,00		104,32	1.539.861,03	1,91
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC.	47.418,00	2.870,00		37,41	1.637.352,21	2,03
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	10.857,00	375,00		161,55	1.618.929,62	2,01
IE000S9YS762	LINDE PLC EO -,001	3.825,00		864,00	451,20	1.592.985,05	1,97
US5355551061	LINDSAY CORP. DL 1	13.027,00	1.759,00		121,40	1.459.735,83	1,81
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	4.491,00	352,00	1.934,00	295,19	1.223.646,20	1,52
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	13.968,00		2.694,00	128,19	1.652.720,99	2,05
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	19.536,00		6.598,00	73,19	1.319.770,94	1,64
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	52.758,00	14.003,00	2.905,00	29,87	1.454.570,30	1,80
CA6979001089	PAN AMER. SILVER CORP.	132.517,00	21.683,00		12,21	1.493.476,62	1,85
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	9.996,00	238,00		167,03	1.541.103,82	1,91
US7427181091	PROCTER GAMBLE	11.089,00	425,00	1.519,00	160,05	1.638.170,99	2,03
US7802871084	ROYAL GOLD INC. DL-,01	15.926,00	1.171,00		101,30	1.489.111,87	1,85
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	3.193,00			572,03	1.685.888,67	2,09
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3.171,00		337,00	498,28	1.458.414,14	1,81
US92276F1003	VENTAS INC. DL-,25	38.040,00	2.013,00		42,48	1.491.544,40	1,85

US9311421039	WALMART DL-,10	26.328,00	26.328,00	11.466,00	59,62	1.448.841,94	1,80
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	9.470,00		968,00	207,26	1.811.659,77	2,25
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	52.805,00			34,23	1.668.372,85	2,07
CA9628791027	WHEATON PREC. METALS	46.262,00	8.005,00	615,00	39,76	1.697.782,09	2,10
<b>Summe Aktien</b>						<b>78.418.239,40</b>	<b>97,21</b>

**Summe Wertpapiervermögen** **78.418.239,40** **97,21**

### Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						2.048.788,16	2,53
nicht EU-Währungen						77.129,68	0,10

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten** **2.125.917,84** **2,63**

### sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche						130.784,82	0,16
---------------------	--	--	--	--	--	------------	------

**Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten** **130.784,82** **0,16**

**Fondsvermögen** **80.674.942,06** **100,00**

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,66904
Kanadische Dollar (CAD)	1,47099
Schweizer Franken (CHF)	0,95319
Pfund Sterling (GBP)	0,85618
Norwegische Kronen (NOK)	11,47280
Schwedische Kronen (SEK)	11,20400
US-Dollar (USD)	1,08340

**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**

**Aktien**

CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS		68.115,00
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC DL -,01		301.920,00
AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD		100.973,00
AU0000297962	NEWMONT CORP.CDI	42.664,20	42.664,20
FR0000120693	PERNOD RICARD O.N.		8.157,00
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	8.618,00	8.618,00

## 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 29. Februar 2024**  
**3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	78.418.239,40	97,21%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.125.917,84	2,63%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	130.784,82	0,16%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>80.674.942,06</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>	<b>2.287.824,57</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)</b>	<b>1.820.040,25</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (R)</b>	<b>18,90</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (I)</b>	<b>20,57</b>	

Linz, im März 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.