
HALBJAHRESBERICHT 2022/2023

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 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 Anteilinhaber,

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 2022 bis 28. Februar 2023 vor.

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

| Fondsdetails | per 31.08.2022 | per 28.02.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen | 82.249.186,24 | 84.708.797,66 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R) | 19,34 | 19,14 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R) | 20,31 | 20,10 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I) | 20,86 | 20,71 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I) | 21,90 | 21,75 |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R) | 0,3324 | |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I) | 0,3807 | |

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---------------------|
| Thesaurierungsanteile (R) per 31.08.2022 | 2.180.715,34 |
| Ausgabe | 158.863,96 |
| Rücknahmen | -109.703,94 |
| Thesaurierungsanteile (R) per 28.02.2023 | 2.229.875,36 |
| Thesaurierungsanteile (I) per 31.08.2022 | 1.921.002,25 |
| Ausgabe | 209.047,00 |
| Rücknahmen | -100.455,00 |
| Thesaurierungsanteile (I) per 28.02.2023 | 2.029.594,25 |

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

| 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 | | | | | | | |
| FR0000120073 | AIR LIQUIDE INH. EO 5,50 | 11.418,00 | 222,00 | 1.065,00 | 151,60 | 1.730.968,80 | 2,04 |
| FR0000121667 | ESSILORLUXO. INH. EO -,18 | 10.031,00 | 166,00 | 953,00 | 164,85 | 1.653.610,35 | 1,95 |
| DE0005785604 | FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | 55.396,00 | 13.104,00 | 21.414,00 | 26,60 | 1.473.533,60 | 1,74 |
| FR0000120693 | PERNOD RICARD O.N. | 9.236,00 | 715,00 | 364,00 | 200,10 | 1.848.123,60 | 2,19 |
| DE000SHL1006 | SIEMENS HEALTH.AG NA O.N. | 33.974,00 | 4.431,00 | 2.573,00 | 49,90 | 1.695.302,60 | 2,00 |
| FI0009005961 | STORA ENSO OYJ R EO 1,70 | 121.624,00 | 21.223,00 | | 13,19 | 1.604.220,56 | 1,89 |
| FR0000120271 | TOTALENERGIES SE EO 2,50 | 29.851,00 | 879,00 | 587,00 | 59,22 | 1.767.776,22 | 2,09 |
| GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC LS-,031111 | 37.044,00 | 3.147,00 | | 47,61 | 1.763.479,62 | 2,08 |
| FR0000124141 | VEOLIA ENVIRONN. EO 5 | 62.526,00 | 11.677,00 | 16.016,00 | 28,75 | 1.797.622,50 | 2,13 |
| DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE NA O.N. | 60.846,00 | 31.940,00 | 16.698,00 | 24,08 | 1.465.171,68 | 1,73 |
| lautend auf AUD | | | | | | | |
| AU000000NCM7 | NEWCREST MNG LTD | 112.198,00 | 31.237,00 | 23.374,00 | 22,57 | 1.608.029,55 | 1,90 |
| lautend auf CAD | | | | | | | |
| CA3359341052 | FIRST QUANTUM MINLS | 86.514,00 | 33.952,00 | 26.567,00 | 27,92 | 1.679.533,08 | 1,98 |
| CA3518581051 | FRANCO-NEVADA CORP. | 13.236,00 | 1.320,00 | 494,00 | 172,24 | 1.585.176,15 | 1,87 |
| CA67077M1086 | NUTRIEN LTD | 24.295,00 | 7.980,00 | 548,00 | 105,57 | 1.783.381,18 | 2,12 |
| lautend auf CHF | | | | | | | |
| CH0038863350 | NESTLE NAM. SF-,10 | 14.967,00 | 941,00 | | 108,64 | 1.637.378,29 | 1,93 |
| lautend auf GBP | | | | | | | |
| GB0009895292 | ASTRAZENECA PLC DL-,25 | 13.739,00 | 1.342,00 | 528,00 | 110,98 | 1.731.494,69 | 2,04 |
| GB0007980591 | BP PLC DL-,25 | 267.931,00 | 299.335,00 | 31.404,00 | 5,58 | 1.698.377,06 | 2,00 |
| JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC DL -,01 | 282.933,00 | 67.829,00 | 56.787,00 | 4,94 | 1.588.485,98 | 1,88 |
| GB0007188757 | RIO TINTO PLC LS-,10 | 24.788,00 | 5.551,00 | 6.688,00 | 56,48 | 1.589.854,92 | 1,88 |
| lautend auf NOK | | | | | | | |
| NO0005052605 | NORSK HYDRO ASA NK 1,098 | 253.106,00 | 79.411,00 | 58.735,00 | 75,20 | 1.733.997,58 | 2,05 |
| lautend auf SEK | | | | | | | |
| SE0000112724 | SVENSKA CELL.B FRIA SK10 | 127.712,00 | 26.094,00 | | 145,00 | 1.677.331,23 | 1,98 |
| lautend auf USD | | | | | | | |
| US0028241000 | ABBOTT LABS | 17.276,00 | 1.834,00 | 324,00 | 99,77 | 1.627.598,22 | 1,92 |
| US00287Y1091 | ABBVIE INC. DL-,01 | 11.362,00 | | 557,00 | 154,28 | 1.655.268,52 | 1,95 |
| CA0084741085 | AGNICO EAGLE MINES LTD. | 36.410,00 | 4.419,00 | 4.469,00 | 45,94 | 1.579.485,74 | 1,86 |
| CA0115321089 | ALAMOS GOLD (NEW) | 182.039,00 | 16.777,00 | 56.860,00 | 10,17 | 1.748.193,23 | 2,06 |
| CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP. | 96.691,00 | 15.831,00 | 15.215,00 | 15,97 | 1.458.125,85 | 1,72 |
| US1252691001 | CF INDS HLDGS DL-,01 | 20.104,00 | 5.946,00 | | 85,29 | 1.619.140,85 | 1,91 |
| US1667641005 | CHEVRON CORP. DL-,75 | 10.708,00 | 1.321,00 | 893,00 | 162,82 | 1.646.342,36 | 1,94 |
| US1912161007 | COCA-COLA CO. DL-,25 | 30.523,00 | 3.941,00 | | 59,82 | 1.724.160,40 | 2,04 |
| US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS DL-,01 | 14.136,00 | 3.127,00 | 4.706,00 | 105,86 | 1.413.066,06 | 1,67 |
| US2441991054 | DEERE CO. DL 1 | 4.106,00 | | 307,00 | 421,63 | 1.634.761,83 | 1,93 |
| US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC. | 42.333,00 | 11.521,00 | 19.672,00 | 40,11 | 1.603.377,37 | 1,89 |
| US4781601046 | JOHNSON + JOHNSON DL 1 | 9.935,00 | 187,00 | 815,00 | 155,63 | 1.460.041,60 | 1,72 |
| US5355551061 | LINDSAY CORP. DL 1 | 11.268,00 | 1.374,00 | | 147,51 | 1.569.539,83 | 1,85 |
| US5801351017 | MCDONALDS CORP. DL-,01 | 6.796,00 | 489,00 | 590,00 | 264,78 | 1.699.192,52 | 2,01 |
| US58933Y1055 | MERCK CO. DL-,01 | 16.662,00 | | 3.174,00 | 109,36 | 1.720.638,64 | 2,03 |
| US6092071058 | MONDELEZ INTL INC. A | 26.134,00 | | 1.162,00 | 65,64 | 1.619.863,80 | 1,91 |
| US6516391066 | NEWMONT CORP. DL 1,60 | 35.714,00 | 4.781,00 | 2.849,00 | 43,34 | 1.461.609,78 | 1,73 |
| CA6979001089 | PAN AMER. SILVER CORP. | 101.670,00 | 101.670,00 | | 14,68 | 1.409.363,17 | 1,66 |
| US7134481081 | PEPSICO INC. DL-,0166 | 10.553,00 | 1.296,00 | 745,00 | 175,91 | 1.752.953,95 | 2,07 |
| US7427181091 | PROCTER GAMBLE | 12.779,00 | 2.124,00 | 1.600,00 | 139,14 | 1.679.008,56 | 1,98 |
| US7802871084 | ROYAL GOLD INC. DL-,01 | 14.673,00 | 16.235,00 | 1.562,00 | 118,25 | 1.638.415,72 | 1,93 |
| CA7847301032 | SSR MINING INC. | 117.880,00 | 17.998,00 | | 13,71 | 1.526.095,18 | 1,80 |
| US8835561023 | THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1 | 3.193,00 | 277,00 | | 541,35 | 1.632.229,04 | 1,90 |
| US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP DL-,01 | 3.305,00 | 155,00 | | 483,32 | 1.508.378,28 | 1,78 |
| US92276F1003 | VENTAS INC. DL-,25 | 36.027,00 | 6.072,00 | 3.345,00 | 49,33 | 1.678.198,22 | 1,98 |

| | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|-----------|-----------|----------|--------|--------------|------|
| US9311421039 | WALMART DL-,10 | 12.354,00 | 653,00 | 1.593,00 | 141,44 | 1.649.999,77 | 1,95 |
| US94106L1098 | WASTE MANAGEMENT | 11.208,00 | 1.724,00 | 1.621,00 | 151,07 | 1.598.859,83 | 1,89 |
| US9621661043 | WEYERHAEUSER CO. DL 1,25 | 52.805,00 | 14.330,00 | 1.951,00 | 30,90 | 1.540.769,12 | 1,82 |
| CA9628791027 | WHEATON PREC. METALS | 41.727,00 | 4.552,00 | 7.394,00 | 41,17 | 1.622.191,30 | 1,92 |

Summe Aktien **81.589.717,98** **96,32**

Summe Wertpapiervermögen **81.589.717,98** **96,32**

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

| | | | | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|--|--------------|------|
| EUR-Konten | | | | | | 2.561.890,01 | 3,03 |
| nicht EU-Währungen | | | | | | 392.317,84 | 0,46 |

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **2.954.207,85** **3,49**

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

| | | | | | | | |
|---------------------|--|--|--|--|--|------------|------|
| Dividendenansprüche | | | | | | 164.871,83 | 0,19 |
|---------------------|--|--|--|--|--|------------|------|

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten **164.871,83** **0,19**

Fondsvermögen **84.708.797,66** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

| WÄHRUNG | KURS |
|---------------------------|----------|
| Australische Dollar (AUD) | 1,57479 |
| Kanadische Dollar (CAD) | 1,43818 |
| Schweizer Franken (CHF) | 0,99306 |
| Pfund Sterling (GBP) | 0,88060 |
| Norwegische Kronen (NOK) | 10,97670 |
| Schwedische Kronen (SEK) | 11,04030 |
| US-Dollar (USD) | 1,05900 |

**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

| | | | |
|--------------|---------------------------|----------|-----------|
| US0394831020 | ARCHER DANIELS MIDLAND | | 19.547,00 |
| IE0004906560 | KERRY GRP PLC A EO-,125 | | 16.909,00 |
| NO0010208051 | YARA INTERNATIONAL NK1,70 | 1.420,00 | 38.929,00 |

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 28. Februar 2023
3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

| | EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 81.589.717,98 | 96,32% |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten | 2.954.207,85 | 3,49% |
| sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten | 164.871,83 | 0,19% |
| Fondsvermögen | 84.708.797,66 | 100,00% |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile (R) | 2.229.875,36 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile (I) | 2.029.594,25 | |
| Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R) | 19,14 | |
| Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I) | 20,71 | |

Linz, im März 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.