
HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken Inflationsschutzfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A015A0

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
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals 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
Mag. Silke Kobald, Stellvertreterin (ab 1. September 2025)
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (bis 11. April 2025)

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals 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 Inflationsschutzfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2025	per 31.10.2025
Fondsvermögen	38.513.311,43	33.099.438,15
errechneter Wert je Anteil	14,28	14,44
Ausgabepreis je Anteil	14,64	14,80
Auszahlung je Anteil	0,0758	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2025	2.696.524,49
Ausgabe	58.195,84
Rücknahme	-461.745,29
Anteile per 31.10.2025	2.292.975,04

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
IT0003745541	B.T.P. 04-35 FLR	1.070,00			108,85	1.788.093,22	5,40
IT0005138828	B.T.P. 15-32 FLR	1.215,00			100,88	1.572.356,74	4,75
IT0005246134	B.T.P. 17-28 FLR	1.000,00		320,00	101,53	1.302.147,36	3,93
DE0001030559	BUNDANLV. 14/30 INFL.LKD	1.400,00			99,83	1.813.586,66	5,48
DE0001030567	BUNDANLV. 15/26 INFL.LKD	500,00		700,00	99,00	640.658,70	1,94
DE0001030583	BUNDANLV. 21/33 INFL.LKD	350,00		250,00	95,79	412.932,01	1,25
FR0013410552	FRANKREICH 19/29	1.620,00			98,09	1.964.251,13	5,94
FR0013519253	FRANKREICH 20/26	500,00		400,00	99,61	609.594,42	1,84
FR0014001N38	FRANKREICH 20/31 O.A.T.	830,00			95,37	970.377,83	2,93
FR0013524014	FRANKREICH 20/36 O.A.T.	800,00			84,76	785.839,78	2,37
FR0014003N51	FRANKREICH 21/32 O.A.T.	300,00			92,17	321.384,09	0,97
FR001400J88	FRANKREICH 22/34 O.A.T.	400,00			94,01	418.848,39	1,27
FR001400AQH0	FRANKREICH 22/38 FLR	450,00			82,11	444.706,21	1,34
FR001400IKW5	FRANKREICH 23/39 O.A.T.	300,00			84,80	271.353,14	0,82
IT0005387052	ITALIEN 19/30 FLR	850,00			97,89	1.034.158,54	3,12
IT0005482994	ITALIEN 22/33 FLR	1.800,00		400,00	91,27	1.961.360,02	5,93
IT0005543803	ITALIEN 23/29 FLR	550,00			102,31	599.500,28	1,81
IT0005547812	ITALIEN 23/39 FLR	900,00		350,00	105,61	1.007.262,70	3,04
IT0005588881	ITALIEN 24/36 FLR	800,00	300,00		101,07	840.110,92	2,54
IT0005657348	ITALIEN 25/31 FLR	720,00	720,00		100,44	726.595,81	2,20
FR0000188799	REP. FSE 02-32 O.A.T.	950,00			113,71	1.715.223,81	5,18
FR0010447367	REP. FSE 07-40 O.A.T.	500,00	500,00		100,55	739.454,76	2,23
FR0011008705	REP. FSE 11-27 O.A.T.	700,00		1.050,00	102,72	987.129,22	2,98
FR0011982776	REP. FSE 14-30 O.A.T.	1.030,00		200,00	99,64	1.321.633,57	3,99
FR0013238268	REP. FSE 17-28 O.A.T.	1.200,00			97,46	1.414.329,99	4,27
FR0013327491	REP. FSE 18-36 O.A.T.	540,00			85,97	586.409,05	1,77
FR0000186413	REP. FSE 99-29 O.A.T. FLR	700,00			108,33	1.148.832,12	3,47
ES00000127C8	SPANIEN 15-30 FLR	1.500,00		300,00	101,13	1.945.481,34	5,88
ES00000128S2	SPANIEN 17-27 FLR	800,00		300,00	100,53	1.029.427,20	3,11
ES0000012C12	SPANIEN 18/33 FLR	1.370,00		360,00	96,88	1.673.935,27	5,06
ES0000012M69	SPANIEN 23/39 FLR	480,00	450,00	420,00	105,50	547.849,23	1,66
ES0000012O18	SPANIEN 24/36 FLR	300,00			97,51	303.444,48	0,92
Summe Anleihen						32.898.267,99	99,39
Summe Wertpapiervermögen						32.898.267,99	99,39
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					37.005,95	0,11
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						37.005,95	0,11
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Zinsansprüche					164.164,21	0,50
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						164.164,21	0,50
Fondsvermögen						33.099.438,15	100,00

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

Anleihen

IT0004735152	B.T.P. 11-26 FLR		900,00
IT0005415416	B.T.P. 20/26 FLR		350,00

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, 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 EUR-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 Ausnahmerebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 09.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.10.2025
3 Banken Inflationsschutzfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	32.898.267,99	99,39 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	37.005,95	0,11 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	164.164,21	0,50 %
Fondsvermögen	33.099.438,15	100,00 %
Umlaufende Anteile	2.292.975,04	
Anteilswert (Nettobestandswert)	14,44	

Linz, im November 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.