HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken Sachwerte-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN	(R)	(T)	AT0000A0ENV1
	(I)	(T)	AT0000A20FX4

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

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

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals 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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des

3 Banken Sachwerte-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 166 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	99.720.324,36	105.380.293,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	18,51	20,89
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	18,51	20,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	152,95	172,89
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	152,95	172,89
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 30.04.2025	**4.183.391,66**
Ausgabe	326.122,37
Rücknahme	-33.307,06
Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2025	**4.476.206,97**
Thesaurierungsanteile (I) per 30.04.2025	**145.827,65**
Ausgabe	4.518,31
Rücknahme	-81.712,73
Thesaurierungsanteile (I) per 31.10.2025	**68.633,23**

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	77.853,00		26.388,00	26,47	2.060.768,91	1,96
Summe Aktien						**2.060.768,91**	**1,96**
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)							
lautend auf EUR							
FR0013416716	AMUNDIPHME ETC Z 2118	65.701,00		16.849,00	137,08	9.006.293,08	8,55
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	72.838,00	1.963,00	8.268,00	111,79	8.142.560,02	7,73
lautend auf USD							
IE00B579F325	INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	26.803,00		6.858,00	385,03	8.924.984,08	8,47
IE00B4NCWG09	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	102.002,00		44.415,00	46,47	4.098.869,61	3,89
GB00B15KYG56	WT CMDTY INDUS METAL UNL.	233.722,00	239.962,00	6.240,00	16,63	3.361.408,68	3,19
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						**33.534.115,47**	**31,83**
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A0SN32	3 B Sachwerte-Aktienstrat. I T	1.227.253,00	80.800,00	125.265,00	25,75	31.601.764,75	29,98
IE00BGDQ0L74	iShares European Proyperty Yld	1.449.454,00			4,82	6.987.093,01	6,63
LU1829218749	LYXOR Commodities CRB	209.660,00		130.261,00	25,47	5.340.040,20	5,07
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	21.648,00		3.525,00	151,48	3.279.239,04	3,11
lautend auf USD							
IE00B1FZS350	iShares DevMark Prop Yield ETF	161.559,00			24,18	3.379.144,18	3,21
IE00B1FZSF77	iShares US Property Yield ETF	208.495,00		9.833,00	29,45	5.310.194,37	5,04
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						**55.897.475,55**	**53,04**
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG							
lautend auf EUR							
AT0000A15MG5	3BG Commodities 0% - 100%	8.142,00	355,00		1.345,93	10.958.562,06	10,39
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG						**10.958.562,06**	**10,39**
Summe Wertpapiervermögen						**102.450.921,99**	**97,22**
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					2.902.687,04	2,75
	USD Konten					26.684,23	0,03
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						**2.929.371,27**	**2,78**
Fondsvermögen						**105.380.293,26**	**100,00**

Devisenkurse

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,15630

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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 Ausnahmebestimmung 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 Sachwerte-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	102.450.921,99	97,22 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.929.371,27	2,78 %
Fondsvermögen	**105.380.293,26**	**100,00 %**
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	**4.476.206,97**	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	**68.633,23**	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	**20,89**	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	**172,89**	

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.