
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000A0XHJ8
(I) (A) AT0000A0V3M8

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 (bis 11. April 2025)

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.

Bereitstellung von Nachhaltigkeitsratings

Vontobel Asset Management AG, Zürich

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

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 Dividenden-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2024	per 31.05.2025
Fondsvermögen	278.484.374,24	269.654.512,58
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	16,28	15,54
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	17,09	16,32
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	17,57	16,87
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	18,45	17,71
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (R)	0,5000	
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (I)	0,5000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2024	14.513.735,45
Ausgabe	403.826,98
Rücknahme	-206.020,76
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2025	14.711.541,67
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2024	2.401.363,04
Ausgabe	706.641,00
Rücknahme	-674.901,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2025	2.433.103,04

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

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							
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	12.957,00	202,00	5.860,00	347,80	4.506.444,60	1,67
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	8.065,00	8.793,00	1.614,00	665,50	5.367.257,50	1,99
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	146.332,00	2.067,00	42.214,00	33,20	4.858.222,40	1,80
FR0000130452	EIFFAGE SA INH. EO 4	40.226,00	52.000,00	11.774,00	122,45	4.925.673,70	1,83
AT0000652011	ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	61.839,00	967,00	20.275,00	70,35	4.350.373,65	1,61
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	16.594,00	5.517,00	13.973,00	247,70	4.110.333,80	1,52
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	126.675,00	136.875,00	10.200,00	42,38	5.368.486,50	1,99
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	14.868,00	3.203,00	11.234,00	277,20	4.121.409,60	1,53
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	158.048,00	175.157,00	17.109,00	34,70	5.483.475,36	2,04
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON	63.941,00	16.094,00		75,10	4.801.969,10	1,78
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	55.363,00	62.056,00	6.693,00	91,97	5.091.735,11	1,89
DE0007164600	SAP SE O.N.	20.461,00	3.720,00	8.293,00	262,45	5.369.989,45	1,99
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	21.759,00	5.930,00	7.507,00	222,40	4.839.201,60	1,79
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	22.083,00	3.295,00	12.413,00	212,35	4.689.325,05	1,74
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	106.167,00	18.707,00	28.830,00	47,11	5.001.527,37	1,85
FI0009005961	STORA ENSO OYJ R EO 1,70	451.211,00	203.391,00	161.683,00	8,96	4.041.948,14	1,50
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	87.871,00	11.635,00	22.024,00	55,58	4.883.870,18	1,81
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	136.378,00	29.544,00	91.753,00	30,05	4.098.158,90	1,52
AT0000831706	WIENERBERGER	149.340,00	150.756,00	1.416,00	33,00	4.928.220,00	1,83
lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	7.900,00	1.447,00	2.816,00	608,20	5.134.463,93	1,90
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	49.663,00	6.231,00	14.325,00	87,51	4.644.214,12	1,72
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	52.341,00	10.527,00	14.600,00	92,73	5.186.613,37	1,92
CH1256740924	SGS S.A. NA SF 0,04	59.487,00	32.292,00	29.766,00	85,78	5.452.927,32	2,02
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	44.100,00	1.553,00	2.961,00	103,98	5.443.138,98	2,02
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP LS-,1105	130.237,00	170.538,00	195.225,00	26,50	4.096.767,13	1,52
GB00B2BODG97	RELX PLC LS-,144397	81.530,00	64.091,00	110.252,00	39,90	3.861.458,38	1,43
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT LS-,9789	147.211,00	190.346,00	43.135,00	26,60	4.648.179,81	1,72
lautend auf JPY							
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	134.300,00	150.000,00	15.700,00	6.168,00	5.054.072,00	1,87
lautend auf NOK							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	1.003.585,00	138.382,00	21.480,00	56,04	4.887.793,18	1,81
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	415.381,00	415.381,00		152,00	5.487.199,47	2,04
lautend auf USD							
US0028241000	ABBOTT LABS	46.119,00	46.119,00		132,85	5.391.033,13	2,00
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	19.370,00	21.489,00	2.119,00	317,73	5.415.248,66	2,01
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	93.944,00	9.030,00	27.722,00	63,05	5.211.763,48	1,93
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	86.343,00	16.170,00	21.642,00	71,49	5.431.289,99	2,01
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE DL 1	68.122,00	13.926,00	10.609,00	92,30	5.532.477,43	2,06
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	33.051,00	8.146,00		190,47	5.539.132,40	2,06
US2441991054	DEERE CO. DL 1	10.843,00	821,00	2.039,00	503,45	4.803.262,96	1,78
US24703L2025	DELL TECHS INC. C DL-,01	50.556,00	60.930,00	10.374,00	113,63	5.054.710,32	1,87
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	64.962,00	817,00	5.066,00	112,02	6.403.029,69	2,38
US5324571083	ELI LILLY	8.104,00	16.050,00	7.946,00	722,57	5.152.404,12	1,91
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	55.761,00	55.761,00		111,11	5.451.477,97	2,02
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	12.276,00	16.628,00	19.482,00	368,29	3.978.115,30	1,48
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	40.411,00	8.004,00	7.135,00	153,58	5.460.907,51	2,03
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	25.332,00	3.274,00	6.498,00	264,37	5.892.671,22	2,19
US5355551061	LINDSAY CORP. DL 1	45.942,00	4.928,00	3.924,00	140,74	5.689.289,12	2,11
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	79.498,00	21.811,00		76,40	5.344.168,24	1,98
US5949181045	MICROSOFT DL-,0000625	14.802,00	1.591,00	4.481,00	458,68	5.973.938,72	2,22

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	35.060,00	42.525,00	7.465,00	162,90	5.025.318,08	1,86
US7427181091	PROCTER GAMBLE	37.253,00	4.333,00	3.395,00	168,56	5.525.178,78	2,05
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	10.781,00	5.604,00	6.201,00	514,10	4.876.825,43	1,81
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	15.269,00	15.269,00	11.453,00	403,75	5.424.424,77	2,01
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	20.692,00	23.293,00	2.601,00	274,41	4.996.121,18	1,85
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	50.753,00	4.653,00	3.100,00	125,66	5.611.633,95	2,09
Summe Aktien						267.918.872,15	99,36
Summe Wertpapiervermögen						267.918.872,15	99,36
<hr/>							
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					901.050,60	0,33
	USD Konten					532.194,54	0,20
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.433.245,14	0,53
<hr/>							
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Dividendenansprüche					302.395,29	0,11
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						302.395,29	0,11
<hr/>							
Fondsvermögen						269.654.512,58	100,00
<hr/>							

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,93579
Pfund Sterling (GBP)	0,84244
Japanische Yen (JPY)	163,90000
Norwegische Kronen (NOK)	11,50640
US-Dollar (USD)	1,13650

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	613,00	48.747,00
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	12.397,00	12.397,00
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	2.528,00	29.004,00
JP3481800005	DAIKIN IND. LTD	9.200,00	49.100,00
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	5.840,00	464.143,00
FR0000121014	LVMH EO 0,3	8.526,00	8.526,00
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	75.500,00	6.001.000,00
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1		53.527,00
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	470,00	37.371,00
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	253.600,00	253.600,00
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	364,00	28.966,00
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	272,00	26.071,00
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01		9.735,00
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	13.324,00	199.074,00
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT		28.000,00

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 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 31.05.2025
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	267.918.872,15	99,36
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.433.245,14	0,53
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	302.395,29	0,11
Fondsvermögen	269.654.512,58	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	14.711.541,67	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	2.433.103,04	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	15,54	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	16,87	

Linz, im Juli 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.