HALBJAHRESBERICHT 2025/2026

3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000A23KD0
(I) (A) AT0000A23KC2

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
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

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
BTV Vier Länder Bank AG, 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 Unternehmen & Werte Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,

für den Zeitraum vom 1. November 2025 bis 30. April 2026 vor.

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000A23KD0	3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (R)	Ausschüttend	EUR	02.11.2018
AT0000A23KC2	3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (I)	Ausschüttend	EUR	02.11.2018

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

Fondsdetails	**per 31.10.2025**	**per 30.04.2026**
Fondsvermögen	56.576.895,11	92.667.337,08
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	11,61	12,02
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	12,19	12,62
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	1.219,94	1.267,72
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	1.280,94	1.331,11
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 31.10.2025	**1.333.612,73**
Ausgabe	167.707,89
Rücknahme	-221.384,69
Ausschüttungsanteile (R) per 30.04.2026	**1.279.935,93**
Ausschüttungsanteile (I) per 31.10.2025	**33.686,29**
Ausgabe	37.614,42
Rücknahme	-10.336,00
Ausschüttungsanteile (I) per 30.04.2026	**60.964,71**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

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							
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE NA O.N.	28.600,00	19.864,00	19.755,00	44,69	1.278.134,00	1,38
AT0000730007	ANDRITZ AG	33.300,00	22.398,00	11.744,00	73,00	2.430.900,00	2,62
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	17.578,00	12.382,00	13.186,00	91,10	1.601.355,80	1,73
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE NA O.N.	29.802,00	31.074,00	1.272,00	36,00	1.072.872,00	1,16
DE0006766504	AURUBIS AG	14.470,00	7.723,00	7.958,00	181,40	2.624.858,00	2,83
DE000A2LQ884	AUTO1 GROUP SE INH O.N.	56.624,00	58.867,00	2.243,00	18,30	1.036.219,20	1,12
DE0005158703	BECHTLE AG O.N.	29.802,00	17.205,00	2.108,00	29,12	867.834,24	0,94
DE0005909006	BILFINGER SE O.N.	15.398,00	7.379,00	2.091,00	97,30	1.498.225,40	1,62
DE000A1DAHH0	BRENNTAG SE NA O.N.	31.292,00	15.545,00	2.563,00	59,40	1.858.744,80	2,01
DE0006305006	DEUTZ AG O.N.	144.045,00	102.465,00	29.622,00	9,44	1.359.784,80	1,47
AT0000818802	DO + CO AG	5.762,00	1.787,00	1.080,00	169,00	973.778,00	1,05
DE0005565204	DUERR AG O.N.	35.763,00	17.296,00	3.010,00	20,65	738.505,95	0,80
DE0005659700	ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	53.644,00	26.293,00	4.449,00	14,95	801.977,80	0,87
DE0005677108	ELMOS SEMICOND. INH O.N.	5.349,00	8.200,00	2.851,00	177,60	949.982,40	1,03
FR001400Q9V2	EXOSENS EO -,425	11.126,00	11.200,00	74,00	62,80	698.712,80	0,75
AT00000FACC2	FACC AG INH.AKT.	87.500,00	16.000,00	11.729,00	13,00	1.137.500,00	1,23
DE000A255F11	FR.VORWERK GRP SE INH ON	15.861,00	3.915,00	2.759,00	71,50	1.134.061,50	1,22
ATFREQUENT09	FREQUENTIS AG	10.440,00	2.000,00	749,00	73,40	766.296,00	0,83
DE000A3E5D64	FUCHS SE VZO NA O.N.	25.000,00	13.703,00	9.841,00	41,40	1.035.000,00	1,12
DE0006602006	GEA GROUP AG	29.802,00	14.840,00	2.500,00	59,20	1.764.278,40	1,90
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS O.N.	13.908,00	9.012,00	2.640,00	186,20	2.589.669,60	2,79
DE0006083405	HORNBACH HOLD.ST O.N.	7.749,00	2.980,00	715,00	80,10	620.694,90	0,67
NL0010801007	IMCD N.V. EO -,16	12.914,00	6.880,00	2.122,00	97,22	1.255.499,08	1,35
ES0118594417	INDRA SISTEMAS INH.EO 0,2	18.875,00	19.000,00	125,00	49,15	927.706,25	1,00
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	50.620,00	46.844,00	14.606,00	55,70	2.819.534,00	3,04
DE000A3E00M1	IONOS GROUP SE NA O.N.	36.756,00	21.589,00	3.380,00	26,56	976.239,36	1,05
DE000A2NB601	JENOPTIK AG NA O.N.	28.712,00	17.606,00	14.627,00	32,24	925.674,88	1,00
DE000JST4000	JOST WERKE SE INH. O.N.	11.095,00	4.824,00	990,00	50,80	563.626,00	0,61
DE0006219934	JUNGHEINRICH AG O.N.VZO	32.800,00	23.510,00	2.592,00	25,54	837.712,00	0,90
AT0000A0E9W5	KONTRON AG O.N	75.034,00	32.968,00	7.563,00	20,84	1.563.708,56	1,69
DE0006335003	KRONES AG O.N.	9.338,00	4.311,00	799,00	123,20	1.150.441,60	1,24
DE0007074007	KWS SAAT KGAA INH O.N.	13.800,00	7.028,00	1.728,00	74,70	1.030.860,00	1,11
AT0000644505	LENZING AG	27.816,00	11.215,00	2.699,00	22,90	636.986,40	0,69
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON	14.802,00	5.511,00	4.769,00	80,00	1.184.160,00	1,28
FI0009014575	METSO OYJ	89.407,00	92.994,00	3.587,00	14,42	1.289.248,94	1,39
FR0000044448	NEXANS INH. EO 1	13.096,00	6.398,00	2.492,00	153,10	2.004.997,60	2,16
AT0000758305	PALFINGER AG	36.756,00	8.100,00	6.460,00	35,65	1.310.351,40	1,41
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	21.822,00	13.763,00	10.323,00	124,35	2.713.565,70	2,93
DE0007010803	RATIONAL AG	1.840,00	940,00	163,00	641,50	1.180.360,00	1,27
AT0000922554	ROSENBAUER INTL	7.360,00	400,00	9.315,00	57,40	422.464,00	0,46
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE INH EO 1	49.671,00	22.352,00	4.848,00	17,14	851.360,94	0,92
AT0000946652	SBO AG	25.729,00	10.279,00	15.798,00	37,00	951.973,00	1,03
DE000SHA0100	SCHAEFFLER AG NA O.N.	119.209,00	143.981,00	24.772,00	7,70	917.909,30	0,99
DE0007276503	SECUNET SECURITY AG O.N.	6.557,00	3.206,00	536,00	180,80	1.185.505,60	1,28
DE000WAF3001	SILTRONIC AG NA O.N.	20.423,00	11.844,00	4.288,00	74,45	1.520.492,35	1,64
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	19.868,00	11.056,00	2.217,00	76,46	1.519.107,28	1,64
DE000STAB1L8	STABILUS SE INH. O.N.	38.743,00	40.356,00	1.613,00	17,04	660.180,72	0,71
AT000000STR1	STRABAG SE	13.908,00	7.411,00	1.549,00	88,20	1.226.685,60	1,32
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	17.000,00	12.500,00	4.323,00	75,68	1.286.560,00	1,39
FR0000121329	THALES S.A. EO 3	7.451,00	3.696,00	840,00	230,10	1.714.475,10	1,85
LU2333563281	TONIES SE EO 1	122.488,00	126.300,00	3.812,00	10,02	1.227.329,76	1,32
BE0974320526	UMICORE S.A.	129.143,00	58.447,00	12.020,00	17,07	2.204.471,01	2,38
AT0000937503	VOESTALPINE AG	67.055,00	31.470,00	16.801,00	43,28	2.902.140,40	3,14
DE0007667107	VOSSLOH AG O.N.	11.921,00	5.384,00	1.341,00	72,40	863.080,40	0,93
AT0000831706	WIENERBERGER	55.532,00	36.017,00	24.600,00	24,46	1.358.312,72	1,47

lautend auf CHF							
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	2.484,00	1.143,00	313,00	527,00	1.417.000,96	1,53
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	16.888,00	8.065,00	4.962,00	72,62	1.327.524,07	1,43
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG SF 10	7.885,00	3.440,00	702,00	52,00	443.826,25	0,48
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	2.484,00	1.335,00	191,00	474,00	1.274.494,23	1,38
CH0468525222	MEDACTA GROUP S.A. SF-,10	6.557,00	3.242,00	545,00	143,00	1.014.960,54	1,10
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF -,05	26.325,00	14.577,00	6.634,00	61,26	1.745.634,48	1,88
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	9.934,00	5.690,00	782,00	143,00	1.537.687,67	1,66
lautend auf DKK							
DK0063855168	ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1	47.807,00	25.949,00	3.875,00	183,50	1.173.951,12	1,27
lautend auf GBP							
NL0012650360	RHI MAGNESITA N.V.	59.605,00	38.190,00	3.009,00	26,20	1.801.316,11	1,94
lautend auf SEK							
SE0017105620	DYNAVOX GROUP AB	88.215,00	88.800,00	585,00	82,30	667.680,85	0,72
SE0015658109	EPIROC AB A	50.067,00	59.000,00	8.933,00	258,00	1.187.949,35	1,28
SE0006887063	HOIST FINANCE AB	50.465,00	50.800,00	335,00	144,00	668.312,24	0,72
Summe Aktien						**86.282.443,41**	**93,12**
Summe Wertpapiervermögen						**86.282.443,41**	**93,12**
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	CHF Konten					57.550,27	0,06
	EUR Konten					2.403.493,86	2,59
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						**2.461.044,13**	**2,65**
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Ausstehende Zahlungen					3.900.719,53	4,21
	Dividendenansprüche					23.130,01	0,02
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						**3.923.849,54**	**4,23**
Fondsvermögen						**92.667.337,08**	**100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,92383
Dänische Kronen (DKK)	7,47270
Pfund Sterling (GBP)	0,86695
Schwedische Kronen (SEK)	10,87360

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			
CH0002432174	BUCHER INDS NAM. SF-,20	41,00	1.229,00
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	10.209,00	24.197,00
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA	8.275,00	18.445,00
DE000A40ESU3	EINHELL GERMANY VZO O.N.	176,00	5.365,00
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	3.838,00	8.433,00
DE000KGX8881	KION GROUP AG	13.174,00	36.022,00
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	6.685,00	16.855,00
DE0006452907	NEMETSCHEK SE O.N.	9.742,00	20.771,00
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	6.268,00	12.885,00
AT0000A3FW25	STEYR MOTORS AG	2.300,00	2.300,00
DE0007274136	STO SE+CO.KGAA VZO O.N.		3.997,00
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	32.773,00	77.777,00
CH0530235594	VETROPACK HLDG A SF 1	6.705,00	15.712,00
DE000WACK012	WACKER NEUSON SE NA O.N.	25.197,00	47.315,00
CH0276534614	ZEHNDER GRP NAM. SF-,05	1.718,00	5.210,00

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.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte) nicht zulässig. 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 30.04.2026
3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	86.282.443,41	93,12 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.461.044,13	2,65 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	3.923.849,54	4,23 %
Fondsvermögen	**92.667.337,08**	**100,00 %**
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	**1.279.935,93**	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	**60.964,71**	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	**12,02**	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	**1.267,72**	

Linz, im Juni 2026

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h. Mag. Dietmar Baumgartner e.h. Gerhard Schum e.h.