
HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken Wachstumsaktien-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) ATWACHSTUM05
(I) (T) AT0000A2R9H9

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 Wachstumsaktien-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Juni 2025 bis 30. November 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.05.2025	per 30.11.2025
Fondsvermögen	23.791.256,46	43.843.432,67
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	9,40	10,17
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	9,87	10,68
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	961,61	1.050,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	1.009,69	1.103,28
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0725	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.05.2025	2.428.397,73
Ausgabe	1.469.745,08
Rücknahme	-142.550,02
Thesaurierungsanteile (R) per 30.11.2025	3.755.592,79
Thesaurierungsanteile (I) per 31.05.2025	1.000,00
Ausgabe	4.379,00
Rücknahme	0,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.11.2025	5.379,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

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							
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	692,00	281,00	135,00	897,20	620.862,40	1,42
FR0000121667	ESSILORLUXO, INH. EO -,18	1.970,00	800,00		313,10	616.807,00	1,41
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	197,00	80,00		2.113,00	416.261,00	0,95
FR0000121014	LVMH EO 0,3	542,00	542,00		627,40	340.050,80	0,78
DE0006452907	NEMETSCHEK SE O.N.	2.562,00	1.040,00	1.973,00	94,90	243.133,80	0,55
DE0007164600	SAP SE O.N.	1.793,00	727,00	230,00	207,00	371.151,00	0,85
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	2.763,00	1.121,00		228,20	630.516,60	1,44
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	12.135,00	4.925,00		57,12	742.569,18	1,69
lautend auf GBP							
GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	2.893,00	1.175,00	1.404,00	88,62	292.926,04	0,67
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	25.530,00	25.530,00	6.210,00	97,00	274.412,70	0,63
CNE100006WS8	CONTAMPEREX TECH. A HD 1	9.500,00	6.100,00		470,00	494.769,74	1,13
KYG875721634	TENCENT HLDGS HD-,00002	6.600,00	2.600,00		611,50	447.220,87	1,02
lautend auf JPY							
JP3788600009	HITACHI LTD	14.605,00	5.900,00		4.958,00	399.424,07	0,91
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD	5.900,00	2.400,00		13.170,00	428.611,62	0,98
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	26.700,00	10.800,00		4.583,00	674.974,35	1,54
lautend auf USD							
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	2.562,00	1.649,00	629,00	214,24	473.174,90	1,08
US0090661010	AIRBNB INC. DL-,01	2.626,00	1.065,00		116,74	264.275,21	0,60
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	4.106,00	1.666,00		157,60	557.849,66	1,27
US02079K3059	ALPHABET INC. CL A DL-,001	10.498,00	4.790,00		319,95	2.895.547,50	6,60
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	8.337,00	3.697,00		229,16	1.646.988,72	3,76
US0258161092	AMER. EXPRESS DL-,20	1.182,00	479,00		363,97	370.872,88	0,85
US0326541051	ANALOG DEVICES INC. DL-166	1.646,00	667,00		257,92	365.979,59	0,83
US0378331005	APPLE INC.	10.822,00	5.893,00	113,00	277,55	2.589.350,09	5,91
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	2.772,00	1.125,00		249,97	597.342,10	1,36
US0404132054	ARISTA NET. INC. NEW O.N.	3.895,00	1.581,00		127,65	428.617,89	0,98
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL-,10	1.544,00	573,00	432,00	254,33	338.522,00	0,77
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	109,00	44,00		3.967,95	372.850,47	0,85
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	690,00	280,00		1.040,06	618.656,38	1,41
US8522341036	BLOCK INC. A	5.232,00	2.881,00		65,03	293.307,72	0,67
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	137,00	56,00		4.911,85	580.106,42	1,32
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	5.430,00	2.964,00	115,00	397,57	1.861.038,88	4,24
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-,01	1.558,00	632,00		306,35	411.459,74	0,94
US1468691027	CARVANA CO.	1.192,00	570,00	380,00	357,33	367.187,38	0,84
US19260Q1076	COINBASE GLB. CL A -,00001	1.647,00	1.647,00		264,97	376.211,72	0,86
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	482,00	195,00		908,26	377.397,69	0,86
US23804L1035	DATADOG INC. A DL-,00001	2.842,00	1.153,00		158,40	388.080,00	0,89
US2521311074	DEXCOM INC. DL-,001	4.626,00	1.877,00		62,53	249.365,33	0,57
IE00B8KQN827	EATON CORP. PLC DL-,01	1.540,00	625,00		341,69	453.622,93	1,03
US5324571083	ELI LILLY	1.159,00	470,00		1.104,34	1.103.387,98	2,52
US34959E1091	FORTINET INC. DL-,001	7.817,00	4.952,00		80,55	542.809,78	1,24
US40415F1012	HDFC BANK LTD ADR/3 IR 10	10.682,00	10.682,00	3.174,00	36,63	337.311,78	0,77
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	527,00	214,00		629,13	285.820,27	0,65
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-,001	1.305,00	529,00		574,23	646.008,75	1,47
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A DL-,0001	1.743,00	717,00	52,00	544,93	818.804,30	1,87
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC. DL-,001	171,00	61,00	36,00	2.033,32	299.739,41	0,68
US30303M1027	META PLATF. A DL-,000006	2.951,00	1.346,00	55,00	633,61	1.611.881,99	3,68
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	6.655,00	3.189,00	66,00	485,50	2.785.346,98	6,35

3 Banken Wachstumsaktien-Fonds

US6098391054	MONOLITHIC POWER DL-.001	740,00	300,00		924,95	590.054,31	1,35
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-.001	7.690,00	8.002,00	769,00	106,14	703.635,00	1,60
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	18.797,00	9.770,00	314,00	180,26	2.920.988,98	6,67
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-.01	2.044,00	930,00		204,96	361.153,66	0,82
US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	2.768,00	1.123,00		165,77	395.561,52	0,90
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-.0001	2.768,00	1.123,00	461,00	185,35	442.283,45	1,01
US7223041028	PDD HOLDINGS SP.ADR/4	3.931,00	2.198,00		115,80	392.422,24	0,90
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	787,00	319,00		495,61	336.245,75	0,77
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-.001	2.205,00	1.418,00		228,15	433.681,68	0,99
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-.001	426,00	173,00	282,00	802,72	294.792,00	0,67
KYG8068L1086	SHARKNINJA INC.	3.118,00	3.118,00		96,16	258.471,45	0,59
CA82509L1076	SHOPIFY A SUB.VTG	3.811,00	1.396,00	938,00	159,34	523.486,84	1,19
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	1.134,00	460,00		592,69	579.405,57	1,32
US8636671013	STRYKER CORP. DL-,10	934,00	379,00		372,29	299.757,64	0,68
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-,01	638,00	225,00		409,68	225.324,00	0,51
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	4.967,00	2.367,00		289,96	1.241.578,72	2,83
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	1.186,00	399,00	165,00	419,64	429.045,72	0,98
US90353T1007	UBER TECH. DL-,00001	10.880,00	4.415,00		85,66	803.431,72	1,83
US98138H1014	WORKDAY INC.CLA DL-,001	1.350,00	548,00		215,34	250.611,21	0,57
Summe Aktien						43.784.539,07	99,87
Summe Wertpapiervermögen						43.784.539,07	99,87
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					44.801,26	0,10
	USD Konten					5.738,67	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						50.539,93	0,11
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Dividendenansprüche					8.353,67	0,02
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						8.353,67	0,02
Fondsvermögen						43.843.432,67	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,93345
Pfund Sterling (GBP)	0,87523
Hongkong Dollar (HKD)	9,02440
Japanische Yen (JPY)	181,29000
US-Dollar (USD)	1,16000

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

US00724F1012	ADOBE INC.		515,00
US1696561059	CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	813,00	4.564,00
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.		535,00
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01		436,00
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-.0001		2.377,00
JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC.	15.900,00	15.900,00
US8552441094	STARBUCKS CORP.	559,00	3.137,00
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	263,00	1.474,00

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 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 30.11.2025
3 Banken Wachstumsaktien-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	43.784.539,07	99,87 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	50.539,93	0,11 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	8.353,67	0,02 %
Fondsvermögen	43.843.432,67	100,00 %
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	3.755.592,79	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	5.379,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	10,17	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	1.050,74	

Linz, im Dezember 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.