
HALBJAHRESBERICHT 2025

3 Banken US Quality Champions

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000712591
(I) (T) AT0000A39R07

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)
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)

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 Anteilshaber,

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

**3 Banken US Quality Champions,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2025	per 30.09.2025
Fondsvermögen	46.033.726,66	54.764.435,16
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	36,80	41,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	38,09	42,92
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	111,11	125,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	115,00	129,76
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,4209	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	1,3546	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2025	772.156,39
Ausgabe	54.903,71
Rücknahme	-35.040,14
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2025	792.019,96
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2025	158.566,00
Ausgabe	68.563,00
Rücknahme	-52.270,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2025	174.859,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN USD	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-.01	2.512,00	377,00	616,00	154,08	387.048,96	0,71
US0028241000	ABBOTT LABS	5.699,00	6.274,00	575,00	133,11	758.593,89	1,39
IE00B48NMY34	ACCENTURE A DL-.0000225	2.496,00	352,00	273,00	247,00	616.512,00	1,13
US00724F1012	ADOBE INC.	1.946,00	392,00	197,00	359,42	699.431,32	1,28
US0010551028	AFLAC INC. DL-.10	2.838,00	525,00	285,00	111,35	316.011,30	0,58
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-.01	2.230,00	2.454,00	224,00	123,75	275.962,50	0,50
US02079K3059	ALPHABET INC. CLA DL-.001	14.680,00	2.634,00	1.480,00	244,05	3.582.654,00	6,54
US0311001004	AMETEK INC. DL-.01	2.055,00	2.263,00	208,00	186,87	384.017,85	0,70
US0320951017	AMPHENOL CORP. A DL-.001	5.104,00	763,00	1.204,00	121,01	617.635,04	1,13
US0378331005	APPLE INC.	12.175,00	2.894,00	1.227,00	254,43	3.097.685,25	5,65
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	3.305,00	484,00	640,00	204,95	677.359,75	1,24
US03831W1080	APPLOVIN CORP A -.00003	851,00	183,00	86,00	712,36	606.218,36	1,11
US0404132054	ARISTA NET. INC. NEW O.N.	4.163,00	622,00	420,00	143,37	596.849,31	1,09
US0527691069	AUTODESK INC.	893,00	983,00	90,00	322,03	287.572,79	0,53
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL-.10	2.162,00	314,00	369,00	292,66	632.730,92	1,16
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	645,00	201,00	66,00	1.175,56	758.236,20	1,38
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS DL-.01	982,00	147,00	234,00	348,52	342.246,64	0,62
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	1.867,00	268,00	279,00	471,61	880.495,87	1,61
US1696561059	CHIPOTLE MEX. GR. DL-.01	6.187,00	1.721,00	624,00	39,90	246.861,30	0,45
US1729081059	CINTAS CORP.	1.749,00	299,00	177,00	203,91	356.638,59	0,65
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-.001	12.147,00	1.827,00	3.040,00	67,72	822.594,84	1,50
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-.01	1.254,00	184,00	241,00	272,24	341.388,96	0,62
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-.25	12.432,00	1.924,00	3.897,00	66,04	821.009,28	1,50
US2172041061	COPART INC.	5.187,00	1.502,00	524,00	44,60	231.340,20	0,42
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-.005	1.520,00	221,00	258,00	916,87	1.393.642,40	2,54
IE0088KQ827	EATON CORP. PLC DL-.01	1.677,00	1.845,00	168,00	367,15	615.710,55	1,12
US5324571083	ELI LILLY	3.318,00	671,00	381,00	726,51	2.410.560,18	4,40
US3119001044	FASTENAL CO. DL-.01	6.537,00	7.541,00	4.196,00	48,87	319.463,19	0,58
US34959E1091	FORTINET INC. DL-.001	3.649,00	1.639,00	368,00	84,65	308.887,85	0,56
US3696043013	GE AEROSPACE DL-.06	3.428,00	3.773,00	345,00	293,63	1.006.563,64	1,84
US3841091040	GRACO INC. DL 1	3.059,00	3.369,00	310,00	84,49	258.454,91	0,47
US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	275,00	62,00	28,00	947,98	260.694,50	0,48
US4165151048	HARTFORD INSURANCE GROUP	2.172,00	2.390,00	218,00	132,25	287.247,00	0,52
US4432011082	HOWMET AEROSPACE DL-.01	1.328,00	1.462,00	134,00	191,92	254.869,76	0,47
US4523081093	ILL. TOOL WKS	1.609,00	234,00	297,00	261,38	420.560,42	0,77
US4612021034	INTUIT INC. DL-.01	901,00	131,00	162,00	694,69	625.915,69	1,14
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC. DL-.001	1.239,00	193,00	126,00	439,22	544.193,58	0,99
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	7.685,00	1.148,00	1.812,00	181,62	1.395.749,70	2,55
US4824801009	KLA CORP. DL-.001	627,00	94,00	144,00	1.064,13	667.209,51	1,22
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	5.748,00	819,00	776,00	131,09	753.505,32	1,38
IE00059Y5762	LINDE PLC EO-.001	1.620,00	1.784,00	164,00	476,49	771.913,80	1,41
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A DL-.0001	3.317,00	492,00	727,00	568,14	1.884.520,38	3,44
US58933Y1055	MERCK CO. DL-.01	9.707,00	1.414,00	1.744,00	78,58	762.776,06	1,39
US30303M1027	META PLATF. A DL-.000006	3.872,00	583,00	963,00	743,40	2.878.444,80	5,26
US5949181045	MICROSOFT DL-.00000625	5.467,00	803,00	1.078,00	514,60	2.813.318,20	5,14
US6153691059	MOODY'S CORP DL-.01	756,00	213,00	77,00	480,82	363.499,92	0,66
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-.01	692,00	761,00	69,00	454,18	314.292,56	0,57
US64110L1061	NETFLIX INC. DL-.001	1.482,00	247,00	149,00	1.206,41	1.787.899,62	3,26
US6541061031	NIKE INC. B	6.098,00	1.564,00	615,00	69,55	424.115,90	0,77
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	18.589,00	2.637,00	2.289,00	181,85	3.380.409,65	6,17
US7043261079	PAYCHEX INC. DL-.01	1.821,00	262,00	276,00	128,53	234.053,13	0,43
US7134481081	PEPSICO INC. DL-.0166	5.377,00	1.170,00	542,00	140,17	753.694,09	1,38
US7427181091	PROCTER GAMBLE	7.873,00	1.112,00	907,00	153,53	1.208.741,69	2,21
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-.0001	3.939,00	563,00	541,00	165,30	651.116,70	1,19
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS DL 1	1.097,00	172,00	111,00	342,92	376.183,24	0,69
US8716071076	SYNOPSIS INC. DL-.01	598,00	86,00	92,00	481,61	288.002,78	0,53
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	3.100,00	463,00	730,00	183,23	568.013,00	1,04

US8725401090	TJX COS INC. DL 1	4.240,00	598,00	472,00	143,52	608.524,80	1,11
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	1.025,00	182,00	104,00	414,38	424.739,50	0,78
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	2.943,00	432,00	587,00	345,18	1.015.864,74	1,85
US92532F1003	VERTEX PHARMAC. DL-,01	801,00	119,00	186,00	395,31	316.643,31	0,58
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -.0001	6.953,00	1.183,00	701,00	340,16	2.365.132,48	4,32
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	2.108,00	395,00	212,00	143,06	301.570,48	0,55
Summe Aktien						54.353.794,15	99,25
Summe Wertpapiervermögen						54.353.794,15	99,25
<hr/>							
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	USD Konten					384.627,16	0,70
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						384.627,16	0,70
<hr/>							
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
	Dividendenansprüche					26.013,85	0,05
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						26.013,85	0,05
<hr/>							
Fondsvermögen						54.764.435,16	100,00
<hr/>							

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

Aktien

US0259321042	AMER. FINL GRP	93,00	1.375,00
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOLA	198,00	2.906,00
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	53,00	787,00
US23331A1097	D.R.HORTON INC. DL-,01	111,00	1.632,00
US4385161066	HONEYWELL INTL DL1	181,00	2.656,00
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	86,00	1.269,00
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC.	46,00	669,00
US5717481023	MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	135,00	1.988,00
US62944T1051	NVR INC. DL-,01	2,00	28,00
US6795801009	OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10	75,00	1.094,00
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	172,00	2.523,00
US7739031091	ROCKWELL AU. DL 1	60,00	883,00
IE000IVNQZ81	TE CONNECTIVITY DL-,01	99,00	1.449,00

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. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 ausschließlich in Form von USD-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.

Gemäß den aktuellen Fondsbestimmungen sind derivative Instrumente ausgeschlossen und somit die Bestellung von etwaigen Sicherheiten für diesen Fonds nicht anwendbar.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30.09.2025
3 Banken US Quality Champions,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	USD	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	54.353.794,15	99,25
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	384.627,16	0,70
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	26.013,85	0,05
Fondsvermögen	54.764.435,16	100,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	792.019,96	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	174.859,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	41,47	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	125,37	

Linz, im Oktober 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.