

---

# HALBJAHRESBERICHT 2025

---

## 3 Banken Werte Balanced

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000784863  
(I) (T) AT0000A2WCG3

## 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

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck)

### 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 Anteilinhaber,**

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

**3 Banken Werte Balanced,  
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025 vor.

**Allgemeine Fondsdaten**

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000784863	3 Banken Werte Balanced (R)	Thesaurierend	EUR	01.07.1999
AT0000A2WCG3	3 Banken Werte Balanced (I)	Thesaurierend	EUR	01.04.2022

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

Fondsdetails	per 30.06.2025	per 31.12.2025
Fondsvermögen	38.903.094,58	40.633.776,96
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	17,20	18,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	17,80	19,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	106,67	114,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	110,40	118,08
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0005	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,1990	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 30.06.2025</b>	<b>2.178.651,40</b>
Ausgabe	47.531,92
Rücknahme	-112.918,43
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.12.2025</b>	<b>2.113.264,89</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 30.06.2025</b>	<b>13.443,00</b>
Ausgabe	2.047,00
Rücknahme	0,00
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.12.2025</b>	<b>15.490,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
XS2115336336	HANETF ETC O.END ZT XAU	55.237,00		26.040,00	42,74	2.008.025,62	4,94
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>						<b>2.008.025,62</b>	<b>4,94</b>
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
LU2297533809	AMUNDI INDEX US CORP SRI	10.698,00		6.520,00	39,06	417.906,67	1,03
LU1953136527	BNP Easy ECPI Circular Econ.	31.401,00	3.197,00	6.961,00	20,29	637.223,63	1,57
LU2244386053	BNP EUR HY SRI Fossil Free	236.959,00	13.541,00	14.986,00	11,20	2.653.111,44	6,53
LU2008760592	BNPP EASY CB SRI PAB 1-3 ETF	80.858,00		161.254,00	9,76	789.060,88	1,94
LU2365458814	BNPP Easy JPM GSS IB	242.444,00		86.584,00	8,22	1.992.671,48	4,90
DE000ETFL599	Deka MSCI Corp. Climate Change	11.754,00		9.125,00	88,65	1.042.039,12	2,56
DE000ETFL581	Deka MSCI Wid. Climate Change	46.139,00	4.112,00	3.552,00	39,13	1.805.649,77	4,44
IE0006QCIHMO	FIL SUS G CORP PA MF - EUR H	544.714,00	96.956,00	74.640,00	5,92	3.224.162,17	7,93
IE0003JSNHV9	GII. Research Enh. Ind. Equity	123.071,00	34.092,00	1.544,00	32,14	3.955.501,94	9,74
IE00BLDGH553	iShares EUR Govt Bond Climate	776.443,00	376.201,00	90.542,00	4,39	3.405.867,22	8,39
IE00BN4GXL63	Tabula EUR IG Bond P Climate	120.378,00		42.722,00	9,89	1.190.706,95	2,93
LU1852211991	UBS Sust. Dev. Bank Bonds ETF	240.695,00	69.770,00	22.019,00	10,20	2.454.968,65	6,04
<b>lautend auf USD</b>							
IE000CL68Z69	Amundi MSCI World Climate	36.887,00	6.303,00	1.212,00	99,33	3.116.164,07	7,67
IE000SBHVL31	AXA IM ACT Biodiversity Equity	139.594,00	37.840,00	17.583,00	15,06	1.787.724,49	4,40
IE00BMXC7V63	iSha. S&P 500 Paris-Aligned	337.536,00	35.932,00	80.124,00	8,65	2.483.923,92	6,11
IE00BMXC7W70	iShs World Paris Aligned Clim.	464.419,00	80.474,00	35.993,00	7,82	3.086.778,78	7,60
IE00BLRPRR04	Rize Environmental Impact 100	129.012,00	13.657,00	30.596,00	5,71	626.242,55	1,54
IE00BN4Q1675	UBS MSCI Emerg.Mkts. Clim. ETF	186.829,00	17.087,00	13.493,00	15,12	2.403.131,31	5,91
IE00BDR5GV14	UBS(Irl)ETF-Glo. Gender Equal.	49.456,00	6.928,00	12.322,00	24,80	1.042.916,75	2,57
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>38.115.751,79</b>	<b>93,80</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>40.123.777,41</b>	<b>98,74</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR Konten						509.956,79	1,26
USD Konten						42,76	0,00
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>509.999,55</b>	<b>1,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>40.633.776,96</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,17580

## 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.

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 BTV Vier Länder Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 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 10.06.2021 aufgelöst.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.12.2025**  
**3 Banken Werte Balanced,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	40.123.777,41	98,74 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	509.999,55	1,26 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>40.633.776,96</b>	<b>100,00 %</b>
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	2.113.264,89	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	15.490,00	
Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (R)	18,39	
Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (I)	114,09	

Linz, im Februar 2026

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.