
HALBJAHRESBERICHT 2021

3 Banken Sachwerte-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000A0ENV1
(I) (T) AT0000A20FX4

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 Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2021	per 31.10.2021
Fondsvermögen	68.509.341,07	83.508.597,56
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	15,46	15,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	15,46	15,98
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	126,54	130,90
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	126,54	130,90
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,2101	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	1,7814	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 30.04.2021	3.801.030,41
Ausgabe	440.960,20
Rücknahmen	-33.221,12
Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2021	4.208.769,49
Thesaurierungsanteile (I) per 30.04.2021	77.132,03
Ausgabe	48.418,00
Rücknahmen	-1.233,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.10.2021	124.317,03

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

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							
A k t i e n							
lautend auf EUR							
AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG INH.	113.694,00	113.694,00		20,66	2.348.918,04	2,81
lautend auf GBP							
GB00BLWDVR75	EMP.STUD.PROP.PLC LS -,01	395.465,00	287.478,00	773.416,00	0,88	411.445,93	0,49
GB00B04V1276	GRAINGER PLC LS-,05	355.919,00	653.935,00	298.016,00	3,13	1.318.779,59	1,58
GB0006928617	UNITE GROUP PLC LS-,25	33.392,00	72.133,00	105.717,00	11,04	435.846,49	0,52
lautend auf USD							
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	50.003,00	43.147,00	20.485,00	36,40	1.558.179,27	1,87
Summe Aktien						6.073.169,32	7,27
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)							
lautend auf EUR							
FR0013416716	AMUNDIPHME ETC Z 2118	110.091,00	12.553,00		61,49	6.769.055,23	8,11
DE000AOKRKG7	Indust. Met.	344.608,00		90.000,00	14,03	4.835.884,06	5,79
lautend auf USD							
IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU	45.158,00	5.367,00		174,47	6.744.898,78	8,08
IE00B4NCWG09	ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	268.190,00	264.948,00	215.941,00	23,19	5.324.309,65	6,38
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						23.674.147,72	28,36
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	486.613,00	22.305,00		16,15	7.858.799,95	9,41
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	110.893,00	110.893,00		14,33	1.589.096,69	1,90
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	1.301.490,00	373.648,00		19,48	25.353.025,20	30,36
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	68.310,00			76,91	5.253.722,10	6,29
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	35.542,00	29.158,00		128,09	4.552.574,78	5,45
lautend auf USD							
IE00B20G8977	SPDR Barclays US TIPS UCITS ETF	51.474,00	51.474,00		35,59	1.568.324,34	1,88
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						46.175.543,06	55,29
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 (1) Z 3 InvFG (Hedgefonds)							
lautend auf USD							
CH0044781257	JB (CH) Physical Gold Fund AX	4.864,00	1.027,00		1.713,20	7.133.811,15	8,54
Summe Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 (1) Z 3 InvFG (Hedgefonds)						7.133.811,15	8,54
Summe Wertpapiervermögen						83.056.671,25	99,46
B a n k g u t h a b e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n							
EUR-Konten						418.361,88	0,50
nicht EU-Währungen						24.815,42	0,03
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						443.177,30	0,53
s o n s t i g e s V e r m ö g e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n							
Dividendenansprüche						5.194,81	0,01
Sonstige Ansprüche						3.554,20	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						8.749,01	0,01
Fondsvermögen						83.508.597,56	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,06627
Pfund Sterling (GBP)	0,84582
Norwegische Kronen (NOK)	9,72670
US-Dollar (USD)	1,16810

**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

LU1250154413	ADLER GROUP S.A. NPV	14.636,00	14.636,00
GB00BD8HBD32	CIVITAS SOCI.HOUS.LS-,01	112.456,00	112.456,00
GB00B8460Z43	GCP STUDENT LIVING LS-,01	133.377,00	578.236,00
FI4000312251	KOJAMO OYJ	67.296,00	117.433,00
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	8.874,00	8.874,00
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NA O.N.	32.391,00	47.406,00

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

DE000A0N62D7	WITR MET.SEC.DZ07/UN.XPT	6.364,00	27.910,00
--------------	--------------------------	----------	-----------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

IE00BLRPQH31	Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF USD Accumulating		834.195,00
--------------	--	--	------------

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.

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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 ausschließlich in Form von Euro-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. Oktober 2021
3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	83.056.671,25	99,46%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	443.177,30	0,53%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	8.749,01	0,01%
Fondsvermögen	83.508.597,56	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	4.208.769,49	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	124.317,03	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	15,98	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	130,90	

Linz, im Dezember 2021

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.