
HALBJAHRESBERICHT 2023

3 Banken Inflationsschutzfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A015A0

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 Mag. Franz Mayr
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
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 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 Inflationsschutzfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2023	per 31.10.2023
Fondsvermögen	90.374.231,54	86.228.817,07
errechneter Wert je Anteil	13,84	13,68
Ausgabepreis je Anteil	14,19	14,02
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0647	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2023	6.531.633,53
Ausgabe	837.063,57
Rücknahmen	-1.066.014,92
Anteile per 31.10.2023	6.302.682,18

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
FR0013524014	0,1087 % FRANKREICH 20/36 O.A.T.	500,00	500,00		87,69	495.301,95	0,57
FR0014003N51	0,1090 % FRANKREICH 21/32 O.A.T.	1.000,00			93,77	1.062.286,34	1,23
FR0013238268	0,1134 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	3.800,00			96,75	4.333.621,55	5,03
FR0012558310	0,1136 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	2.700,00			97,64	3.112.575,49	3,61
DE0001030583	0,1153 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	1.500,00		600,00	96,29	1.708.916,12	1,98
FR0013410552	0,1155 % FRANKREICH 19/29	2.500,00	1.500,00		96,81	2.874.387,95	3,33
FR0014001N38	0,1170 % FRANKREICH 20/31 O.A.T.	2.000,00	1.000,00		94,97	2.236.866,40	2,59
FR0013327491	0,1206 % REP. FSE 18-36 O.A.T.	1.000,00			87,56	1.062.504,20	1,23
DE0001030567	0,1211 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	3.500,00			98,16	4.271.930,40	4,95
DE0001030575	0,1220 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	2.000,00			88,50	2.217.307,05	2,57
IT0005387052	0,4785 % ITALIEN 19/30 FLR	2.500,00	500,00		89,23	2.663.761,21	3,09
DE0001030559	0,6072 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	3.500,00		1.500,00	100,43	4.382.317,07	5,08
ES00000128S2	0,8021 % SPANIEN 17-27 FLR	4.000,00		500,00	98,13	4.826.494,00	5,60
ES0000012C12	0,8511 % SPANIEN 18/33 FLR	3.000,00	2.500,00		91,53	3.326.914,66	3,86
FR0011982776	0,8604 % REP. FSE 14-30 O.A.T.	4.000,00			99,90	4.943.980,61	5,73
ES00000127C8	1,2364 % SPANIEN 15-30 FLR	2.500,00			97,69	3.008.875,33	3,49
IT0005138828	1,5335 % B.T.P. 15-32 FLR	3.600,00	1.600,00		91,42	4.056.196,67	4,70
IT0005246134	1,6048 % B.T.P. 17-28 FLR	5.000,00			97,40	6.000.398,59	6,97
ES00000126A4	2,2316 % SPANIEN 14-24 FLR	3.000,00			100,40	3.721.034,09	4,32
FR0011008705	2,4240 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	4.300,00	500,00		104,61	5.932.590,39	6,89
IT0005004426	2,9004 % B.T.P. 14-24 FLR	2.000,00		200,00	100,69	2.496.935,42	2,90
FR0000186413	3,4000 % REP. FSE 99-29 O.A.T. FLR	500,00			114,39	844.637,87	0,98
IT0004545890	3,4026 % B.T.P. 09-41 FLR	1.000,00			97,09	1.301.495,15	1,51
IT0003745541	3,4502 % B.T.P. 04-35 FLR	500,00			97,47	718.804,76	0,83
IT0004735152	4,0375 % B.T.P. 11-26 FLR	3.000,00		1.500,00	104,44	4.099.463,04	4,75
FR0000188799	4,7735 % REP. FSE 02-32 O.A.T.	1.000,00	1.000,00		118,89	1.813.487,04	2,10
Summe Anleihen						77.513.083,35	89,89
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LU1582984222	European Inflation Linked Corporate Bond Fund EUR C Acc	564.924,17		96.409,83	12,87	7.272.890,21	8,44
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						7.272.890,21	8,44
Summe Wertpapiervermögen						84.785.973,56	98,33
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						1.064.817,74	1,23
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.064.817,74	1,23
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten							
Zinsansprüche						378.025,77	0,44
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						378.025,77	0,44
Fondsvermögen						86.228.817,07	100,00

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

ES0000012B70	0,1824 % SPANIEN 18-23 FLR		1.000,00
FR0011427848	0,3113 % REP. FSE 13-24 O.A.T.		2.500,00
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR		1.500,00
FR0010585901	2,6888 % REP. FSE 08-23 O.A.T.		2.000,00

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 2023
3 Banken Inflationsschutzfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	84.785.973,56	98,33%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.064.817,74	1,23%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	378.025,77	0,44%
Fondsvermögen	86.228.817,07	100,00%
Umlaufende Anteile	6.302.682,18	
Anteilswert (Nettobestandswert)	13,68	

Linz, im Dezember 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.