
HALBJAHRESBERICHT 2020

3 Banken KMU-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A06PJ1

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

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
Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff (bis 26. März 2020)
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder (ab 6. Mai 2020)
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (ab 1. Jänner 2020)
MR Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin (bis 31. Dezember 2019)

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2020 bis 30. Juni 2020 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2019	per 30.06.2020
Fondsvermögen	21.914.548,24	21.332.038,76
errechneter Wert je Anteil	12,29	11,81
Ausgabepreis je Anteil	12,72	12,22
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0208	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2019	1.782.745,81
Ausgabe	64.483,75
Rücknahmen	-40.807,26
Anteile per 30.06.2020	1.806.422,30

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

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

XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	100,00			101,28	101.282,00	0,47
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	500,00			102,63	513.125,00	2,41
XS1689595830	0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN	100,00			102,59	102.593,00	0,48
BE0001764183	0,3750 % FLAEMISCHE GEM. 16-26 MTN	200,00	100,00		103,13	206.250,00	0,97
XS1392927072	0,5000 % FINNVERA 16/26 MTN	100,00			104,83	104.831,00	0,49
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	100,00			100,49	100.493,00	0,47
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	200,00			101,79	203.584,00	0,95
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	250,00			103,16	257.902,50	1,21
IT0005325946	0,9500 % B.T.P. 18-23	500,00			101,94	509.675,00	2,39
BE0000335449	1,0000 % BELGIQUE 15/31 75	200,00			111,91	223.828,00	1,05
AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25	100,00			109,31	109.305,00	0,51
DE000A161UQ4	1,2500 % NRW STAEDTE ANL.3 15/22	370,00			102,62	379.675,50	1,78
IE00BFZRQ242	1,3500 % IRLAND 2031	200,00			114,28	228.566,00	1,07
XS1295778275	1,3750 % LETTLAND 15/25 MTN	200,00			108,25	216.496,00	1,01
ES0000012A89	1,4500 % SPANIEN 17-27	400,00			109,38	437.512,00	2,05
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	200,00			107,14	214.288,00	1,00
ES0000101651	1,8260 % COMUNIDAD MADRID 15-25	230,00			108,50	249.554,60	1,17
SI0002103545	2,1250 % SLOWENIEN 15-25	170,00			111,84	190.131,40	0,89
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21	200,00			103,25	206.508,00	0,97
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	100,00			105,70	105.697,00	0,50
IT0005045270	2,5000 % B.T.P. 14-24	300,00			108,20	324.600,00	1,52
PTOTEKOE0011	2,8750 % PORTUGAL 15-25	150,00			115,80	173.706,00	0,81
XS0943724962	3,1250 % PRAG 13/23	200,00			110,63	221.268,00	1,04
ES00000123X3	4,4000 % SPANIEN 13-23	200,00			115,79	231.580,00	1,09
IT0004801541	5,5000 % B.T.P. 12-22	250,00			111,65	279.112,50	1,31
Summe Anleihen						5.891.563,50	27,61

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

lautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	8.752,00	8.752,00		50,67	443.463,84	2,08
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						443.463,84	2,08

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000600689	3 Banken Dividend Champions	26.851,00	6.083,00	9.375,00	9,31	249.982,81	1,17
AT0000A1FAU5	3 Banken Emerging Market Bond-Mix (I)	12.424,00		1.440,00	100,42	1.247.618,08	5,85
AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	66.565,00	16.147,00	5.087,00	12,52	833.393,80	3,91
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	108.593,00			13,26	1.439.943,18	6,75
AT0000A23YF6	3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (I)	95,00	7,00	36,00	1.331,88	126.528,60	0,59
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	767,00	226,00	135,00	102,43	78.563,81	0,37
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	17.683,00	2.102,00	2.417,00	115,28	2.038.496,24	9,57
AT0000A1B206	3BG Best Stock Ideas	7.740,00	769,00	2.798,00	130,66	1.011.308,40	4,74
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	9.302,00			150,46	1.399.578,92	6,56
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	10.484,00			121,24	1.271.080,16	5,96
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	58,00			10.663,93	618.507,94	2,90
LU1128911291	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious	558,00	558,00		191,53	106.873,74	0,50
LU1637618239	Berenberg European Focus Fund - I 2 class	1.224,00	1.124,00	338,00	126,33	154.627,92	0,72
LU1321848019	BR Em.Markets Equity Strategies F.D2	774,00	774,00		134,60	104.180,40	0,49
LU0290357176	Eurozone Government Bd 5-7 UE (DR) (T)	2.125,00	811,00	2.011,00	247,65	526.256,25	2,47
LU0348529958	FAST Europe Fund I	363,00	363,00		281,53	102.195,39	0,48

LU1481584016	FvS - Bond Opportunities IT	5.155,00	5.155,00		119,58	616.434,90	2,89
IE00B6TLBW47	iShares Dollar Emerging Markets Corporate Bond L	3.789,00	3.789,00		89,00	337.221,00	1,58
IE00BF3N7219	iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond U	69.843,00	69.843,00		4,98	347.783,22	1,63
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	8.973,00	8.973,00		48,61	436.177,53	2,04
LU0259322260	RBS MA NYSE Arca Gold Bugs Idx UCITS (T)EUR	1.026,00		580,00	102,44	105.103,44	0,49

lautend auf USD

AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	6.023,00			115,00	615.958,20	2,89
LU0225244705	Edgewood L Select-US Select Growth I (T) USD	14,00	14,00	10,00	9.234,09	114.964,22	0,54
LU1121649369	QIC GCC Equity Fund	469,26	100,00	561,00	123,16	51.395,67	0,24
IE00B1ZBRN64	Stryx America (USD Klasse)	410,00			91,00	105.761,41	0,50
LU1339879915	The Alger Small Cap Focus I US	2.096,00	2.096,00	2.034,00	27,76	51.742,96	0,24
LU0353189763	US All Cap Growth I	290,00	135,00	212,00	435,24	112.245,09	0,53
LU0174119775	US Large Cap Growth EF I	936,00	465,00	2.048,00	62,48	52.006,47	0,24

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA**14.255.929,75 66,84****Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG****lautend auf EUR**

AT0000A15MG5	3BG Commodities 0% - 100%	388,00		771,00	830,93	322.400,84	1,51
--------------	---------------------------	--------	--	--------	--------	------------	------

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG**322.400,84 1,51****Summe Wertpapiervermögen****20.913.357,93 98,04****Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten						379.416,05	1,78
nicht EU-Währungen						238,16	0,00

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**379.654,21 1,78****sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

Zinsansprüche						39.026,62	0,18
---------------	--	--	--	--	--	-----------	------

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**39.026,62 0,18****Fondsvermögen****21.332.038,76 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,12450

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		NOMINALE IN TSD	NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20		100,00
--------------	-----------------------------------	--	--------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe I (T)		1.301,00
IE00BM67HK77	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) 1C (T) / USD	2.039,00	2.039,00
LU0248049172	Europe Strategic Growth Fund I		393,00
LU0399027613	Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	655,00	4.388,00
IE00BF4NQ904	HSBC CHINA A Inclusion ETF	10.894,00	10.894,00
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP		7.481,00
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)		3.237,00
IE00B1TXK627	iShares Global Water UCITS ETF	1.237,00	4.239,00
LU0225741247	MS US Advantage Fund I	639,00	1.210,00
LU0274208692	MSCI World TRN Index ETF (T) / USD	4.905,00	4.905,00

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, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2020
3 Banken KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	20.913.357,93	98,04%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	379.654,21	1,78%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	39.026,62	0,18%
Fondsvermögen	21.332.038,76	100,00%
Umlaufende Anteile	1.806.422,30	
Anteilswert (Nettobestandswert)	11,81	

Linz, im August 2020

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.