
HALBJAHRESBERICHT 2023

Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000A349F2
(I) (T) AT0000A349G0

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

Zahlstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

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 **Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 15. Mai 2023 (Gründung) bis 31. Oktober 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 15.05.2023 (Gründung)	per 31.10.2023
Fondsvermögen	4.000.000,00	21.116.778,03
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	100,00	96,40
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	100,00	100,26
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	100,00	96,64
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	100,00	100,51

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 15.05.2023 (Gründung)	1.000,00
Ausgabe	216.888,00
Rücknahmen	-5.250,00
Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2023	212.638,00
Thesaurierungsanteile (I) per 15.05.2023 (Gründung)	39.000,00
Ausgabe	1.535,00
Rücknahmen	34.130,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.10.2023	6.405,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LU2300294316	Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG	1.932,00	1.932,00		50,81	98.155,26	0,46
IE00BK57L097	INVECO S&P 500 ESG ACC	35.800,00	35.800,00		53,38	1.911.004,00	9,05
IE00BJP26D89	iShares EUR Ultrashort Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist)	267.386,00	380.240,00	112.854,00	5,07	1.356.395,70	6,42
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	26.838,00	83.257,00	56.419,00	6,03	161.779,46	0,77
IE00BFNM3D14	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	70.167,00	70.167,00		6,83	478.959,94	2,27
IE00BKV7331	iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF	149.880,00	391.166,00	241.286,00	6,01	900.778,80	4,27
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF (T)	258.614,00	409.632,00	151.018,00	11,34	2.932.682,76	13,89
IE00BFNM3J75	iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	255.854,00	304.778,00	48.924,00	6,84	1.750.297,21	8,29
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	193.626,00	227.343,00	33.717,00	8,94	1.730.629,19	8,20
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI	94.723,00	313.142,00	218.419,00	5,62	532.437,98	2,52
IE00BD9MMF62	JPM-EUR ULTRA SHORT INC A	12.753,00	12.753,00		101,10	1.289.328,30	6,11
LU0322252171	MSCI AC Asia ex Japan TRN Idx ETF 1C (T) /USD	13.992,00	34.524,00	20.532,00	37,93	530.646,60	2,51
LU1971906802	UBS ETF EURS50 ESG EUR DIS	35.440,00	35.440,00		13,95	494.388,00	2,34
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						14.167.483,20	67,10
Summe Wertpapiervermögen						14.167.483,20	67,10

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
DE000C6JGBY9	SX5E F10 12/23 EUR 0 DE	18		-36.970,00	-0,18
lautend auf USD					
QOXXB4975088	ES F50 12/23 USD 0 US	10		-127.866,03	-0,61
DE000C53RZ12	MSCI World Futures 12/23 USD	25		-173.823,89	-0,82
Summe Gekaufte Kontrakte				-338.659,92	-1,61
Optionen					
Gekaufte Optionen					
lautend auf USD					
QOXXB4976680	SPX P100 151223 USD3850 US	2	24,52	4.623,36	0,02
Summe Gekaufte Optionen				4.623,36	0,02
Summe Derivate				-334.036,56	-1,59

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	3.279.933,91	15,53
nicht EU-Währungen	3.664.737,56	17,36
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	6.944.671,47	32,89

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Initial Margin/Variation Margin	338.659,92	1,60
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	338.659,92	1,60

Fondsvermögen	21.116.778,03	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,06070

**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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

LU1861137484	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI UCITS ETF DR	16.519,00	16.519,00
IE00BF92LV92	OSSIAM ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE US Sector UCITS ETF	23.071,00	23.071,00

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXXB4973455	ES F50 06/23 USD 0 US	4,00	4,00
QOXXB4974180	ES F50 09/23 USD 0 US	25,00	25,00
DE000C5JXLM0	MSCI World Futures 06/23 USD	5,00	5,00
DE000C5TJ0F3	MSCI World Futures 09/23 USD	30,00	30,00
DE000C6EV128	SX5E F10 06/23 EUR 0 DE	9,00	9,00
DE000C1TL5V9	SX5E F10 09/23 EUR 0 DE	67,00	67,00

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 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. Alle OTC-Derivate wurden über die BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 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 10.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2023
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	14.167.483,20	67,10%
Derivate	-334.036,56	-1,59%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	6.944.671,47	32,89%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	338.659,92	1,60%
Fondsvermögen	21.116.778,03	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	212.638,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	6.405,00	
Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (R)	96,40	
Thesaurierungsanteilswert - Nettobestandswert (I)	96,64	

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.