
HALBJAHRESBERICHT 2023/2024

Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000A143T0
(I) (A) AT0000A23SQ5

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 90 - Vermögensaufbau, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 31. Mai 2024 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2023	per 31.05.2024
Fondsvermögen	146.573.244,97	158.667.361,06
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	110,15	118,65
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	114,56	123,40
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	110,25	119,12
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	114,66	123,88
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	1,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	1,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2023	1.279.418,39
Ausgabe	13.521,24
Rücknahmen	-13.005,28
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2024	1.279.934,35
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2023	51.175,00
Ausgabe	5.902,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2024	57.077,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

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, OGA/WOGA							
lautend auf EUR							
AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	41.300,00	36.300,00	38.000,00	16,92	698.796,00	0,44
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	3.500,00	3.500,00		161,84	566.440,00	0,36
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	12.000,00			122,22	1.466.640,00	0,92
AT0000A33974	3BG Government Short Term Thes.	1.000,00		1.875,00	1.026,29	1.026.290,00	0,65
LU1883833946	Amundi Funds - Global Equity	712,00	712,00		3.321,52	2.364.922,24	1,49
LU0487547167	AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD IHE	41,00		916,00	714,70	29.302,70	0,02
DE000A2QSF64	Aquantum Active Range Institutional	48.800,00	7.909,00		125,53	6.125.864,00	3,86
LU1378879081	Asia Opportunity Fund ZH	12.400,00	19.900,00	7.500,00	42,50	527.000,00	0,33
LU0345362361	Asia Pacific Opportunities Fund Y	22.868,00	38.268,00	69.400,00	33,30	761.504,40	0,48
IE00BF6X2Y59	Atlas Global Infrastructure UCITS ICAV	4.000,00			142,72	570.898,00	0,36
LU0549539178	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund I	24.125,00	1.125,00		162,32	3.915.970,00	2,47
LU0391256509	Candriam Bonds Global Government I	30.774,00	9.100,00	7.000,00	127,77	3.931.993,98	2,48
LU0170293806	Candriam Bonds Global High Yield I	6.157,00	5.000,00	11.652,00	273,87	1.686.217,59	1,06
FR0010149161	Carmignac Court Terme A EUR acc	767,00	2.800,00	3.442,00	3.850,82	2.953.578,94	1,86
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe I (T)	32.171,00			48,44	1.558.363,24	0,98
LU0249047092	Commodities-Invest FCP	33.186,00	36.100,00	2.914,00	66,74	2.214.833,64	1,40
IE00BTFQZS81	CQS Global Sustainable Convertible Fund I EUR	13.500,00	9.500,00	22.856,00	118,57	1.600.708,50	1,01
LU0490618542	DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF (USD)	73.751,00			95,40	7.035.476,65	4,44
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy inst. A	2.640,00	2.230,00	3.450,00	209,66	553.502,40	0,35
LU1819479939	Echiquier Artificial Intelligence G	4.371,00	4.371,00	2.850,00	191,60	837.483,60	0,53
IE00BG4R4N98	EG Emerging Markets Corporate High Yield Fund	26.580,00		8.485,00	138,46	3.680.160,48	2,32
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	92.198,00	47.198,00		26,40	2.433.649,19	1,53
IE00BFMFDF33	Emerging Market Stars Fund	75.822,00	75.822,00		12,02	911.380,44	0,57
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond IB	29.371,00			156,00	4.581.846,63	2,89
FI0008811013	Evli Nordic IB	11.479,00	10.479,00		114,91	1.319.017,45	0,83
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF	19.100,00	19.100,00		31,55	602.509,50	0,38
LU0690375182	Fundsmith Equity Fund SICAV T	12.700,00		4.300,00	61,78	784.626,32	0,49
LU1481584875	FvS - Global Convertible Bond IT	33.065,00	31.150,00	19.000,00	107,26	3.546.551,90	2,24
LU0279459969	Global Emerging Market Opp. EUR C (T) / EUR	26.350,00	17.000,00	29.000,00	26,56	699.856,00	0,44
LU0406674076	Global Government Bond Fund A	198.916,00	65.000,00	180.000,00	11,77	2.341.241,32	1,48
LU1820776075	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio Class I Shares	37.000,00		35.000,00	19,40	717.800,00	0,45
IE00BVYPNZ31	Guinness Asset Management Funds plc - Global Equity Income Fund	36.000,00	36.000,00		21,94	789.922,80	0,50
IE00BJQRDN15	Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	11.900,00	11.900,00		66,61	792.659,00	0,50
IE00BKS7L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	83.000,00	83.000,00		66,70	5.536.100,00	3,49
DE0005933956	iS EURO STOXX 50 (DE) (A) / EUR	95.512,00		5.385,00	51,19	4.889.259,28	3,08
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	65.642,00	8.700,00	13.800,00	91,25	5.989.569,93	3,77
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	15.889,00	19.700,00	66.134,00	75,77	1.203.909,53	0,76
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UE	27.470,00	34.320,00	6.850,00	70,62	1.939.931,40	1,22
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF (T)	115.000,00	115.000,00	367.000,00	13,23	1.521.910,00	0,96
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE) (A)	29.220,00	19.790,00	14.570,00	166,62	4.868.636,40	3,07
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	14.450,00	9.750,00	4.300,00	510,20	7.372.390,00	4,66
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	86.310,00	86.310,00		48,38	4.175.677,80	2,63
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A	35.000,00	52.000,00	17.000,00	22,75	796.250,00	0,50
FR0013185535	Lazard Convertible Global AC	1.935,00	1.885,00	1.950,00	1.823,27	3.528.027,45	2,22
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	26.715,00	22.400,00	12.385,00	82,79	2.211.734,85	1,39
LU1274833612	Macquarie Global Convertible Fund C	189.104,00	155.000,00	88.808,00	12,55	2.372.801,35	1,50
IE00BNDVWX70	Man AHL Target Growth Alternative I H	1.600,00		5.400,00	100,80	161.280,00	0,10
IE000VA5W9H0	Man GLC Global Investment Grade Opportunities	56.440,00	19.686,00		112,55	6.352.322,00	4,00
IE000230XXL4	Man GLG Dynamic Income IF H EUR	16.600,00	10.800,00		153,56	2.549.096,00	1,61
IE00BDTYL24	Man GLG High Yield Opportunities I EUR	13.550,00		5.700,00	145,57	1.972.473,50	1,24
LU2052475725	Mandarin Active I	70,00		105,00	11.379,76	796.583,20	0,50
LU2018762653	MUL-Lyxor US Curve Steepening 2 - 10 UCITS ETF	22.371,00		6.315,00	86,11	1.926.366,81	1,21
FR0013274966	OFI EURO HIGH YIELD FCP GI	3.600,00		6.700,00	118,70	427.320,00	0,27
FR0011170786	OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	67,00	68,00	33,00	42.802,43	2.867.762,81	1,81
LU0845340057	Pictet-Quest Global Sustainable Equities	3.800,00	3.800,00		274,59	1.043.442,00	0,66
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series plc	107.890,00	161.300,00	53.410,00	14,56	1.570.878,40	0,99
IE00BF5H4L99	Seilem America EUR U I	6.766,00	11.146,00	12.880,00	230,99	1.562.878,34	0,99

IE00BKM3XV86	Seiern Europa EUR U I	3.890,00		5.893,00	204,68	796.205,20	0,50
LU0113258742	SISF Euro Corporate Bond C (T)	30.523,00		91.500,00	25,14	767.470,31	0,48
LU0570151364	State Street Euro Core Treasury Bond Index Fund I	325.000,00			11,22	3.646.110,00	2,30
LU0840158900	Storm Fund II-Storm Bond Fund	27.348,00	27.348,00		140,73	3.848.684,04	2,43
FR0011288489	Sycomore Sélection Credit I (T)	11.180,00		8.801,00	134,32	1.501.697,60	0,95
DE000A2DVTE6	terrAssisi I AMI	4.000,00	4.000,00		191,56	766.240,00	0,48
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	5.730,00	11.330,00	5.600,00	153,27	878.237,10	0,55
LU0569863755	UBAM Global High Yield Sol.	8.536,00	14.820,00	6.284,00	187,47	1.600.243,92	1,01
LU0629459743	UBS-ETF MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	14.320,00	18.600,00	51.780,00	141,98	2.033.153,60	1,28
LU1623763148	Unconstrained Credit W EUR Acc	26.459,00			151,15	3.999.277,85	2,52
LU0993947141	UnInstitutional Gl. Con. Sustainable	26.000,00	17.500,00	16.453,00	122,45	3.183.700,00	2,01
LU2001709976	Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd	2.353,00	5.523,00	3.170,00	273,07	642.533,71	0,40
IE00BYQCZJ13	WisdomTree Japan Equity UCITS ETF Hedged	16.250,00	16.250,00		33,44	543.400,00	0,34
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						155.470.561,29	97,99

Summe Wertpapiervermögen **155.470.561,29** **97,99**

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						37.685,65	0,02
nicht EU-Währungen						435.312,12	0,27
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						472.997,77	0,29

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen						2.723.802,00	1,72
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						2.723.802,00	1,72

Fondsvermögen **158.667.361,06** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,08430

**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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

LU2066004388	AGIF-Allianz Strategic Bond		7.500,00
DE000A2JF7B0	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI 1 class		12.700,00
IE00BJ2DJ355	Coho ESG US Large Cap Equity Fund Euro Institutional	9.710,00	9.710,00
IE00BKPSPT20	First Trust Global Capital Strength ESG Leaders UCITS ETF Class A		34.500,00
FI4000411194	Fondita Sustainable Europe Investment fund I		2.415,00
IE00BYHHSQ67	iShsII-MSCI Wld Qual.Div.U.ETF		130.000,00
LU2257979513	Mandarine Global Transition		611,00
LU0557291233	Schroder ISF Global Sustainable Growth EUR Hedged		3.179,00
LU0573560066	UBAM 30 Global Leaders	10.500,00	22.690,00
LU0360477987	US Growth Fund ZH		11.245,00

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. Mai 2024
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	155.470.561,29	97,99%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	472.997,77	0,29%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.723.802,00	1,72%
Fondsvermögen	158.667.361,06	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	1.279.934,35	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	57.077,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	118,65	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	119,12	

Linz, im Juli 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.