
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

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 (bis 11. April 2025)

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

*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

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 **Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau, Miteigentumsfonds** gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2024	per 31.05.2025
Fondsvermögen	169.312.417,63	163.301.376,27
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	125,82	119,55
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	130,85	124,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	126,68	120,45
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	131,75	125,27
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (R)	1,1731	
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil (I)	1,4756	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2024	1.283.280,16
Ausgabe	14.425,09
Rücknahme	-7.182,03
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2025	1.290.523,22
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2024	61.975,00
Ausgabe	15.418,00
Rücknahme	-2.482,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2025	74.911,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

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**

AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	12.000,00			127,83	1.533.960,00	0,94
AT0000A33974	3BG Government Short Term T	3.177,00	3.127,00	950,00	1063,65	3.379.216,05	2,07
LU0487547167	Am.Fds-Amundi Fds Volat.World	41,00			801,89	32.877,49	0,02
LU1883833946	AMUNDI FD GL EQUITY-I2 EUR C	373,00	551,00	670,00	3.663,30	1.366.410,90	0,84
DE000A2QSF64	Aquantum Active Range Insti	23.296,00		13.269,00	136,14	3.171.517,44	1,94
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus PF	8.033,00	7.600,00	8.000,00	101,40	814.546,20	0,50
LU1378879081	Asia Opportunity Fund ZH	11.900,00	11.900,00	11.017,00	47,85	569.415,00	0,35
LU0345362361	Asia Pacific Opportunities	18.035,00	12.187,00	11.700,00	34,89	629.241,15	0,39
IE00006WEAC2	ATLAS Global Infrastr.Fund	5.670,00	5.670,00		107,46	609.308,97	0,37
LU0549539178	BlueBay IG Euro Gov Bond	47.620,00	59.195,00	60.950,00	169,43	8.068.256,60	4,94
LU0391256509	Candriam Bonds Global Gov	48.200,00	107.951,00	90.525,00	131,77	6.351.314,00	3,89
LU0170293806	Candriam Bonds Global HY	2.800,00	4.250,00	4.366,00	292,93	820.204,00	0,50
FR0010149161	Carmignac Court Terme A	2.878,00	6.156,00	3.278,00	3.959,17	11.394.491,26	6,97
LU0249047092	Commodities-Invest	13.500,00	38.700,00	25.200,00	59,36	801.360,00	0,49
AT0000A33DM5	CONVERTINVEST RENDITE-IT	28.675,00	28.000,00	28.800,00	113,37	3.250.884,75	1,99
LU0490618542	DB X-TRACK: S&P 500 UCITS ETF	100.830,00	129.079,00	102.000,00	103,77	10.462.927,44	6,40
IE00BG4R4N98	EG EM Corporate High Yield Fnd	1.065,00		19.185,00	153,62	163.610,52	0,10
IE000VBPDL14	EM Corp. Credit Alternative	21.000,00	21.000,00		128,05	2.689.050,00	1,65
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	80.808,00	100.200,00	85.192,00	30,44	2.459.730,87	1,51
IE00BFMFDF33	Emerging Market Stars Fund	65.800,00	39.000,00	49.022,00	11,86	780.388,00	0,48
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond IB	29.371,00			166,43	4.888.215,53	2,99
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF	5.100,00		14.000,00	39,04	199.104,00	0,12
AT0000810536	Generali EURO Stock-Selection	24.000,00	24.000,00		21,80	523.200,00	0,32
LU0234682044	GS EUROPE COR EIA	72.300,00	71.890,00	56.000,00	32,45	2.346.135,00	1,44
IE000A0PQ631	Guin.Euro.Equity Income Fund	42.910,00	72.910,00	30.000,00	11,66	500.137,51	0,31
IE00BYV24S87	Guinnes EM Equity Income	47.000,00	46.000,00	44.000,00	17,57	825.752,40	0,51
IE00BVYPNZ31	GUINNESS GLOBAL EQ INC-YEUR	34.000,00	34.000,00	36.000,00	23,86	811.399,80	0,50
IE00BJQRDN15	Invesco Quantitative Strat.	52.500,00	3.800,00		72,40	3.801.000,00	2,33
IE00BK57L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	63.350,00	71.050,00	98.700,00	69,98	4.433.233,00	2,71
DE0005933956	iS EURO STOXX 50 (DE) (A)	30.185,00	30.185,00	90.612,00	55,05	1.661.684,25	1,02
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World ETF	66.250,00	69.308,00	47.500,00	99,30	6.578.757,50	4,02
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	15.715,00	15.215,00	15.389,00	82,23	1.292.244,45	0,79
IE00BFNMJ375	iShares MSCI World ESG Scr.	257.000,00	257.000,00		9,32	2.396.525,00	1,47
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	11.000,00	10.150,00	13.600,00	553,66	6.090.260,00	3,73
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	38.850,00	50.350,00	110.610,00	51,64	2.006.214,00	1,23
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A	25.075,00	16.603,00	17.436,00	24,84	622.863,00	0,38
LU1425270227	Konwave Gold Equity Fund C	1.630,00	3.130,00	1.500,00	367,66	599.285,80	0,37
FR0010510800	Lyxor UCITS ETF Euro Cash (T)	50.000,00	50.000,00		111,57	5.578.450,00	3,42
IE00B65LCL41	Magna New Frontiers Fund N	27.000,00	17.500,00	20.500,00	36,73	991.602,00	0,61
IE00BNDVWX70	Man AHL Target Growth Altern	1.600,00			96,38	154.208,00	0,09
IE000VA5W9H0	Man GLC Investment Grade	60.261,00	78.806,00	82.403,00	123,11	7.418.731,71	4,54
IE0004XZ7U3	MAN GLG DYNAMIC INCOME-LH EUR	50.300,00	37.200,00	32.033,00	169,22	8.511.766,00	5,21
IE000230XL4	Man GLG Dynamic Income	7.710,00		8.890,00	170,63	1.315.557,30	0,81
IE00BDTYYL24	Man GLG High Yield Op. I EUR	34.804,00	34.200,00	36.000,00	159,40	5.547.757,60	3,40
LU1112754756	Mandatum Nordic High Yield TR	10.075,00	15.200,00	5.125,00	129,68	1.306.500,81	0,80
IE000026LVE1	MN GLG EM MK CR CR ALT-INF H	9.460,00		22.480,00	129,58	1.225.826,80	0,75
FR0011170786	OFI PRECIOUS METALS I	36,00	65,00	48,00	49.260,08	1.773.362,88	1,09
IE0845340057	PICTET QUEST GLB S EQ-IEUR	3.580,00	2.780,00	3.000,00	305,54	1.093.833,20	0,67
IE00B80G9288	PIMCO Global Investors Series	104.500,00	211.500,00	214.890,00	15,34	1.603.030,00	0,98
LU0113258742	SISF Euro Corporate Bond C (T)	41.500,00	73.500,00	62.523,00	26,83	1.113.262,40	0,68
LU0840158900	Storm Fund II-Storm Bond Fund	21.943,00	20.300,00	30.600,00	148,21	3.252.172,03	1,99
FR0011288489	Sycomore Sélection Credit	5.690,00	11.190,00	11.493,00	142,61	811.450,90	0,50
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER	974,00		6.350,00	80,21	78.124,54	0,05
LU0569863755	UBAM Global High Yield Sol.	4.880,00	6.835,00	6.955,00	202,35	987.468,00	0,60
LU1971906802	UBS ETF EUR50 ESG EUR DIS	34.440,00	14.690,00	100.000,00	19,62	675.850,56	0,41
LU0415181899	UBS Euro High Yield EUR I	4.450,00	8.450,00	4.000,00	184,79	822.315,50	0,50
LU1623763148	Unconstrained Credit W EUR Acc	25.070,00	20.000,00	21.389,00	161,91	4.059.083,70	2,49

LU2547597836	UNINSTITUTIONAL COMM SL-EUR	10.500,00	41.000,00	30.500,00	96,91	1.017.555,00	0,62
IE00B03HD191	VANGUARD GLOBAL STOCK INST.EUR	69.300,00	128.500,00	124.500,00	49,68	3.442.650,75	2,11
IE00BYQCZJ13	WisdomTree Japan Equity	16.400,00	51.000,00	34.600,00	35,32	579.248,00	0,35

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

152.284.529,56

93,25

Summe Wertpapiervermögen

152.284.529,56

93,25

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR Konten	10.549.909,61	6,46
USD Konten	466.937,10	0,29

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

11.016.846,71

6,75

Fondsvermögen

163.301.376,27

100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,13650

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

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

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

LU0568620131	AF AM.F.CASH EUR I2EOC	28.756,00	28.756,00
IE00BF6X2Y59	ATLAS GLINER-AGI AEOUHDD	4.000,00	
LU1953136873	BNP P.EASY-ECPI CEL TPCAP	2.950,00	
LU1291109616	BNP P.EASY-EN.+ME.E.R.CEO	50.000,00	137.888,00
FR0007009808	BNP PARIBAS MOIS IC	267,00	267,00
LU0120212688	BNPP EURO MM EO I CAP	250.950,00	250.950,00
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	4.300,00	21.471,00
LU1819479939	EF-ECH.ART.INT. KEOA		2.763,00
FI0008811013	EVLI NORDIC FD IBEAOA	2.200,00	6.210,00
FR0013433109	GEMFD5-GEMCHINA IEO3D.		5.377,00
LU1820776075	GSF-GS G.FUT.GEN.PTF.IAO		37.000,00
DE000A0F5UF5	ISHARES NASDAQ-100 U.ETF	6.650,00	32.310,00
IE00B52V196	ISHSII-MSCI EUR.SRI EOACC	2.600,00	21.819,00
IE00BFNM3D14	ISHSIV-MSCI EUR.SCREE.EOA	150.000,00	150.000,00
IE00BYVJRR92	ISIV-MSCIUSASRI U.ETF DLA		247.000,00
LU2018762653	MULAMUN US C STE2-10 ETF		18.602,00
FR001400K357	OFIN.ISR ACT.JA. IEOD		510,00
FR0013274966	OFINV.ESG EURO HY GI		6.725,00
DE000A2DVT6	TERRASSISI AKT.I AMI I(A)		4.000,00
DE000A1W1MH5	TRESIDES COMMODI.ONE A(A)	14.986,00	21.000,00
LU1459803059	UBS BBGTIPS10+ AAEOH	253.500,00	253.500,00
LU0629459743	UBSMSCIWLDSOCRES DLAD		18.420,00
IE00B95PGT31	VANGUARD FTSE JP.UETF DLD	16.500,00	16.500,00
LU2001709976	V-T.G.W.S.F. IEOA		2.353,00
IE00BJZ2DD79	XI(E)-RUSSELL 2000 1CDL	2.700,00	2.700,00

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 EUR-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 31.05.2025
Generali Wertsicherungskonzept 90 - Vermögensaufbau,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	152.284.529,56	93,25
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	11.016.846,71	6,75
Fondsvermögen	163.301.376,27	100,00
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	1.290.523,22	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	74.911,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	119,55	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	120,45	

Linz, im Juli 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.