
HALBJAHRESBERICHT 2025

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
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals 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
Mag. Silke Kobald, Stellvertreterin (ab 1. September 2025)
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

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 stuften 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 85 - ETF Strategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2025	per 31.10.2025
Fondsvermögen	22.026.264,60	24.377.801,91
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	111,71	120,92
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	116,18	125,76
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	112,89	122,40
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	117,41	127,30
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,9436	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	1,1089	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 30.04.2025	184.924,88
Ausgabe	10.472,68
Rücknahme	-6.072,49
Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2025	189.325,07
Thesaurierungsanteile (I) per 30.04.2025	12.122,00
Ausgabe	0,00
Rücknahme	0,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.10.2025	12.122,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

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							
LU1291106356	BNP P.Easy- MSCI Pac.x.Jap.x.CW	36.095,00	36.095,00		15,46	558.118,94	2,29
IE00BMDPBZ72	FRANKLIN SP500 PA UCITS ETF	41.755,00	41.755,00		49,58	2.070.004,13	8,49
IE00BF4G6Z54	Global Emerging Markets Res.	7.255,00	7.255,00		35,40	256.790,73	1,05
IE00BJQRDN15	Invesco Quantitative Strat.	9.940,00	9.940,00		79,93	794.504,20	3,26
IE00BKS7L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	15.260,00	15.260,00		81,90	1.249.794,00	5,13
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World ETF	29.090,00	30.000,00	23.135,00	111,91	3.255.316,45	13,35
DE000A0H0744	iShares DowJones AsiaPac. ETF	7.100,00	16.430,00	9.330,00	27,42	194.682,00	0,80
IE00BJP26D89	iShares EUR Ultrashort Bd. ESG	380.370,00		250.000,00	5,06	1.924.976,50	7,90
IE00BFNM3D14	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRIN	43.850,00	43.850,00		9,63	422.231,65	1,73
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	6.930,00	7.715,00	785,00	634,52	4.397.223,60	18,03
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF	21.243,00	21.243,00		58,90	1.251.212,70	5,13
IE00BD9MMF62	JPM-EUR ULTRA SHORT	18.706,00		17.000,00	108,55	2.030.442,77	8,33
LU1971906802	UBS ETF EURS50 ESG EUR DIS	20.890,00	20.890,00		20,62	430.751,80	1,77
IE00B95PGT31	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	27.090,00	27.090,00		38,22	1.035.244,35	4,25
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						19.871.293,82	81,51
Summe Wertpapiervermögen						19.871.293,82	81,51

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
DE000C7H19E0	MSCI WORLD FUTURES FMW 100 12/25 EUR	60,00		178.350,00	0,73
DE000C7GEHQ1	SX5E F10 12/25 EUR 0 DE	34,00		68.255,00	0,28
lautend auf USD					
QOXDB4984049	ES F50 12/25 USD 0 US	8,00		61.554,09	0,25
Summe gekaufte Kontrakte				308.159,09	1,26
Optionen					
Gekaufte Optionen					
lautend auf USD					
QOXDB4985483	SPX P100 19122025 USD 6500 US	17,00	63,28	93.034,68	0,38
Summe gekaufte Optionen				93.034,68	0,38
Summe Derivate				401.193,77	1,64

Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
EUR Konten	3.318.668,67	13,62
USD Konten	1.094.804,74	4,49
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.413.473,41	18,11
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten		
Initial	-308.159,09	-1,26
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	-308.159,09	-1,26
Fondsvermögen	24.377.801,91	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,15630

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

LU2300294316	AIS-A.EO C.BD0-1Y E.UEDRC	42.937,00	120.637,00
IE00BFNM3J75	ISHSIV-MSCI WLD SCR. DLA	32.730,00	77.330,00
FR0010510800	MUF-AMU.EO OVERN.RTN UE A		37.000,00

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXDB4982472	ES F50 09/25 USD 0 US	2,00	2,00
DE000C60N240	MSCI World Futures 06/25 USD	3,00	7,00
DE000C69UYN7	MSCI WORLD FUTURES FMW 100 09/25 EUR	102,00	102,00
DE000C68D3X9	SX5E F10 09/25 EUR 0 DE	34,00	34,00

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 Wertpapierleihgeschäfte) 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 31.10.2025
Generali Wertsicherungskonzept 85 - ETF Strategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	19.871.293,82	81,51 %
Derivate	401.193,77	1,64 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.413.473,41	18,11 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	-308.159,09	-1,26 %
Fondsvermögen	24.377.801,91	100,00 %
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	189.325,07	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	12.122,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	120,92	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	122,40	

Linz, im November 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.