
HALBJAHRESBERICHT 2023

3 Banken Emerging Market Bond-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000753173
(I) (T) AT0000A1FAU5

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 (ab 01.04.2023)
MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär (bis 31.03.2023)
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Emerging Market Bond-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2023 bis 31. Juli 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 31.01.2023	per 31.07.2023
Fondsvermögen	42.967.914,87	47.980.284,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	17,20	17,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	17,89	18,17
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	87,05	88,60
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	90,53	92,14
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2023	604.333,71
Ausgabe	8.735,96
Rücknahmen	-52.541,93
Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2023	560.527,74
Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2023	374.166,08
Ausgabe	87.498,00
Rücknahmen	-30.678,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2023	430.986,08

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

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							
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	291,00			30,36	88.353,42	0,18
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	9,92			29,68	2.943,76	0,01
lautend auf USD							
XS2214239688	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO 144A	85,03			28,88	22.258,47	0,05
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.100,00			45,47	453.351,16	0,94
XS2214239258	0,5000 % ECUADOR 20/40 144A	208,80			31,65	59.893,73	0,12
US040114HS26	0,7500 % ARGENTINIEN 20/30	565,13			34,88	178.657,94	0,37
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	138,81			33,82	42.551,42	0,09
XS2214238524	1,0000 % ECUADOR 20/35 144A	891,54			34,61	279.713,40	0,58
US105756AE07	10,1250 % BRAZIL 97/27	600,00	200,00		117,30	637.978,61	1,33
XS0088543193	12,7500 % RUSSIAN FED. 98/28 REGS	1.100,00			101,08	1.007.887,96	2,10
XS1678623734	3,5000 % ASERBAIDDSCHAN 17/32 REGS	350,00	200,00		85,61	271.598,98	0,57
US040114HT09	3,6250 % ARGENTINIEN 20/35	1.035,37			31,62	296.719,82	0,62
US168863CE60	3,8600 % CHILE 17/47	2.000,00	200,00		81,86	1.484.082,67	3,09
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	800,00	400,00		93,99	681.559,10	1,42
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	200,00			86,91	157.554,39	0,33
US698299BD54	4,0000 % PANAMA 14/24	400,00			97,85	354.800,58	0,74
US760942AY83	4,1250 % URUGUAY 12/45	670,00			90,06	546.943,98	1,14
US040114HU71	4,2500 % ARGENTINIEN 20/38	588,86			36,57	195.194,33	0,41
USP3699PGE18	4,3750 % COSTA RICA 13/25 REGS	600,00			97,75	531.651,56	1,11
XS1508675508	4,5000 % SAUDI-ARABIEN 16/46 REGS	3.900,00	1.000,00		87,10	3.079.204,13	6,42
US836205AQ75	4,6650 % SOUTH AFR. 12/24	100,00			99,19	89.911,17	0,19
XS1405777589	4,7500 % OMAN 16/26 REGS	2.000,00	200,00		97,81	1.773.114,58	3,70
USY9384RAA87	4,8000 % VIETNAM 14/24 REGS	200,00			97,96	177.596,08	0,37
XS1120709826	4,8750 % KASACHSTAN 14/44 REGS	400,00			90,96	329.818,71	0,69
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.650,00			68,16	1.019.359,59	2,12
XS2214238102	5,0000 % ECUADOR 20/30 144A	540,00			48,01	235.011,60	0,49
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	1.200,00	200,00		99,72	1.084.644,67	2,26
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	1.200,00			100,91	1.097.632,34	2,29
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	400,00			94,17	341.432,20	0,71
US195325BR53	5,6250 % COLOMBIA 14/44	1.000,00	200,00		77,92	706.317,98	1,47
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	600,00			68,10	370.387,96	0,77
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300,00			94,19	145.220,02	0,30
XS1405770220	5,7500 % JORDAN 16/27 REGS	400,00			97,64	354.006,53	0,74
XS1245432742	5,8750 % AEGYPTE 15/25 MTN REGS	1.600,00	200,00		87,54	1.269.630,17	2,65
US836205AR58	5,8750 % SOUTH AFR. 13/25	400,00	200,00	200,00	99,39	360.380,71	0,75
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	2.000,00	400,00		93,68	1.698.295,87	3,54
XS0997000251	6,0000 % KROATIEN 13/24 REGS	100,00			100,00	90.640,86	0,19
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	400,00			95,53	346.370,56	0,72
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	200,00			97,55	117.905,34	0,25
XS0493540297	6,3750 % LIBANON 10/20 MTN	400,00			7,21	26.153,01	0,05
US715638AU64	6,5500 % PERU 07/37	1.400,00			111,33	1.412.842,64	2,94
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	200,00			68,93	124.965,55	0,26
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	1.400,00	400,00		114,40	1.451.776,65	3,03
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	1.100,00	200,00		106,99	1.066.746,74	2,22
US470160CA80	6,7500 % JAMAICA, GOV. 15/28	600,00	200,00		105,52	573.866,93	1,20
US91086QAS75	6,7500 % MEXICO 04/34 MTN	3.670,00	700,00		109,04	3.627.351,89	7,56
USP3579EBK21	6,8750 % DOMINIK.REPUBLIK 16/26	600,00	200,00		101,22	550.502,18	1,15
XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK 14/24 REGS	400,00			95,60	346.638,87	0,72
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	2.050,00	400,00		108,45	2.015.176,76	4,20
US195325BK01	7,3750 % COLOMBIA 06/37	1.125,00	200,00		98,75	1.007.003,49	2,10
US900123AW05	7,3750 % TURKEY 05/25	1.400,00	1.400,00		100,83	1.279.581,22	2,67
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/34 REGS	200,00			30,14	54.641,04	0,11
USP3579EAY34	7,4500 % DOMINIK.REPUBLIK 14/44	1.300,00			100,03	1.178.779,01	2,46
XS1821416234	7,6250 % GHANA, REP. 18/29 REGS	1.200,00			42,92	466.838,29	0,97
USP01012AN67	7,6500 % EL SALVADOR 05/35 REGS	270,00			63,21	154.694,43	0,32

XS1303926528	7,7500 % UKRAINE 15/28 REGS	1.500,00			31,78	432.079,41	0,90
XS1566179039	7,8750 % NIGERIA, BUND. 17/32 REGS	1.400,00	200,00		86,97	1.103.718,27	2,30
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	425,00	100,00		121,27	467.187,95	0,97
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS	600,00			79,23	430.893,76	0,90
XS1056386714	8,5000 % SAMBIA, REP. 14/24 REGS	200,00			58,21	105.520,30	0,22
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	700,00	200,00		100,32	636.522,84	1,33
US718286AY36	9,5000 % PHILIPPINES 05/30	700,00	200,00		125,55	796.624,37	1,66
Summe Anleihen						41.290.681,95	86,06

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

LU1733274556	Franklin Gulf Wealth Bond Fund I (acc) EUR-H1	107.534,00	15.921,00		11,30	1.215.134,20	2,53
IE00B9M6RS56	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged U	20.320,00	5.924,00	16.394,00	66,77	1.356.664,80	2,83
LU2051724677	UBAM - Emerging Markets Frontier Bond IEHC EUF	17.375,00	12.265,00	2.723,00	111,55	1.938.181,25	4,04
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						4.509.980,25	9,40

Summe Wertpapiervermögen**45.800.662,20 95,46**

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE		KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	------------------------------	--	------	----------------	----------------

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Verkauf**

DTG_TAX_3409068	USD/EUR Laufzeit bis 27.09.2023	-40.500.000			382.530,05	0,80	
DTG_TAX_3409139	USD/EUR Laufzeit bis 27.09.2023	-2.000.000			15.908,68	0,03	
DTG_TAX_3409173	USD/EUR Laufzeit bis 27.09.2023	-5.000.000			-21.005,74	-0,04	
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)						377.432,99	0,79

Summe Derivate**377.432,99 0,79****Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten					318.083,24	0,66	
nicht EU-Währungen					865.031,74	1,80	
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.183.114,98	2,46

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Zinsansprüche					619.074,38	1,29	
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						619.074,38	1,29

Fondsvermögen**47.980.284,55 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,10320

**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

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
US900123CA66	3,2500 % TURKEY 13/23	985,00
USY20721BD05	3,3750 % INDONESIA 13/23 MTN REGS	200,00
XS0903465127	4,7500 % STATE OIL CO.AZERB.13/23	300,00
XS1662407862	6,7520 % IRAK 17/23 REGS	200,00

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
------	-------------	------------------

Derivative Produkte

DTG_TAX_3408953	DTG SPEST USDEUR VERFALL 31.03.2023 BKS BANK AG	457.182,10
DTG_TAX_3408970	DTG SPEST USDEUR VERFALL 31.03.2023 BKS BANK AG	28.538,96
DTG_TAX_3409008	DTG SPEST USDEUR VERFALL 31.03.2023 BKS BANK AG	4.554,68
DTG_TAX_3409022	DTG SPEST USDEUR VERFALL 31.03.2023 BKS BANK AG	-17.229,21
DTG_TAX_3409067	DTG SPEST USDEUR VERFALL 31.03.2023 BKS BANK AG	-212.476,67

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. Juli 2023
3 Banken Emerging Market Bond-Mix,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	45.800.662,20	95,46%
Derivate	377.432,99	0,79%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.183.114,98	2,46%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	619.074,38	1,29%
Fondsvermögen	47.980.284,55	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	560.527,74	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	430.986,08	
Thesaurierungsanteilstwert - Nettobestandswert (R)	17,47	
Thesaurierungsanteilstwert - Nettobestandswert (I)	88,60	

Linz, im September 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.