

---

# HALBJAHRESBERICHT 2024

---

## 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](http://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

### **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 2024 bis 31. Juli 2024 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.01.2024</b>	<b>per 31.07.2024</b>
Fondsvermögen	46.879.023,76	41.534.917,99
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	17,77	18,41
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	18,48	19,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	90,31	93,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	93,92	97,49
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2024</b>	<b>542.070,22</b>
Ausgabe	11.784,40
Rücknahmen	-23.292,21
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2024</b>	<b>530.562,41</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2024</b>	<b>412.423,08</b>
Ausgabe	51.228,00
Rücknahmen	-124.782,08
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2024</b>	<b>338.869,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2177363665	0,1250 % ARGENTINIEN 20/30	291,00			50,88	142.158,51	0,34
XS2200244072	0,5000 % ARGENTINA 20/29	9,92			53,92	5.348,37	0,01
<b>lautend auf USD</b>							
XS2214239688	0,0000 % ECUADOR 20/30 ZO 144A	85,03			51,27	40.354,79	0,10
USY8137FAE89	0,0000 % SRI LANKA 15/25 REGS	1.100,00			57,18	582.193,63	1,40
XS2214239258	0,5000 % ECUADOR 20/40 144A	208,80			48,27	93.289,38	0,22
XS2837240428	0,5000 % SAMBIA, REP. 24/53 REGS	92,79	92,79		50,83	43.649,48	0,11
US040114HS26	0,7500 % ARGENTINIEN 20/30	565,13			52,93	265.794,91	0,64
US040114HX11	1,0000 % ARGENTINA 20/29	138,81			56,62	72.751,43	0,18
XS2214238524	1,0000 % ECUADOR 20/35 144A	891,54			52,97	437.138,47	1,05
US105756AE07	10,1250 % BRAZIL 97/27	200,00		400,00	112,81	208.833,77	0,50
XS0088543193	12,7500 % RUSSIAN FED. 98/28 REGS	1.100,00			104,33	1.062.257,50	2,56
XS1678623734	3,5000 % ASERBAIDSCHAN 17/32 REGS	350,00			86,51	280.259,16	0,67
US168863CE60	3,8600 % CHILE 17/47	2.200,00		200,00	78,60	1.600.457,24	3,85
US30216KAC62	3,8750 % EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	800,00			96,55	714.898,19	1,72
US718286BZ91	3,9500 % PHILIPPINES 15/40	200,00			85,96	159.129,95	0,38
US698299BD54	4,0000 % PANAMA 14/24	400,00			99,68	369.055,91	0,89
US040114HT09	4,1250 % ARGENTINIEN 20/35	1.035,37			40,91	392.057,18	0,94
US760942AY83	4,1250 % URUGUAY 12/45	670,00			88,41	548.291,19	1,32
USP3699PGE18	4,3750 % COSTA RICA 13/25 REGS	600,00			99,19	550.868,20	1,33
XS1508675508	4,5000 % SAUDI-ARABIEN 16/46 REGS	3.300,00	200,00	400,00	84,24	2.572.985,93	6,20
XS140577589	4,7500 % OMAN 16/26 REGS	1.600,00	200,00	400,00	98,69	1.461.547,57	3,52
USY9384RAA87	4,8000 % VIETNAM 14/24 REGS	200,00			99,74	184.642,72	0,44
XS1120709826	4,8750 % KASACHSTAN 14/44 REGS	200,00		200,00	96,24	178.146,98	0,43
US900123CB40	4,8750 % TURKEY 13/43	1.650,00			71,93	1.098.584,78	2,64
US040114HU71	5,0000 % ARGENTINIEN 20/38	588,86			45,14	246.017,56	0,59
XS2214238102	5,0000 % ECUADOR 20/30 144A	540,00			67,57	337.704,92	0,81
US718286BW60	5,0000 % PHILIPPINES 12/37	800,00			99,13	734.031,84	1,77
USY20721BB49	5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS	1.200,00			99,01	1.099.670,49	2,65
XS1807300105	5,3750 % KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	200,00		200,00	97,58	180.642,35	0,43
US195325BR53	5,6250 % COLOMBIA 14/44	1.200,00		200,00	77,87	864.913,00	2,08
XS0767473852	5,6250 % RUSSIAN FED. 12/42 REGS	600,00			73,31	407.121,44	0,98
XS0496488395	5,7500 % COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300,00			93,98	132.287,59	0,32
XS1405770220	5,7500 % JORDAN 16/27 REGS	400,00			97,14	359.626,06	0,87
XS2837240261	5,7500 % SAMBIA, REP. 24/33 REGS	116,84	116,84		87,84	90.808,43	0,22
XS1245432742	5,8750 % AEGYPTEN 15/25 MTN REGS	1.600,00	200,00		98,75	1.462.436,13	3,52
US836205AR58	5,8750 % SOUTH AFR. 13/25	400,00			100,18	370.899,67	0,89
US836205AY00	5,8750 % SOUTH AFR. 18/30	1.600,00	200,00	400,00	96,62	1.430.862,64	3,44
USP75744AB11	6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS	400,00			98,36	364.176,23	0,88
XS1003557870	6,3750 % GABUN 13/24 REGS	200,00			99,10	61.142,85	0,15
XS0493540297	6,3750 % LIBANON 10/20 MTN	400,00			7,06	26.119,96	0,06
US715638AU64	6,5500 % PERU 07/37	1.200,00		200,00	109,08	1.211.506,85	2,92
XS1151974877	6,6250 % AETHIOPIEN 14/24 REGS	200,00			78,19	144.737,13	0,35
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS	900,00		500,00	112,10	933.829,14	2,25
US698299AW45	6,7000 % PANAMA 06/36	1.100,00			99,15	1.009.487,23	2,43
US470160CA80	6,7500 % JAMAICA, GOV. 15/28	400,00			103,68	383.857,83	0,92
US91086QAS75	6,7500 % MEXICO 04/34 MTN	3.000,00	400,00	800,00	105,95	2.942.077,01	7,09
USP3579EBK21	6,8750 % DOMINIK.REPUBLIK 16/26	100,00		200,00	101,33	93.787,49	0,23
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	1.750,00	200,00	450,00	106,49	1.724.893,56	4,15
US195325BK01	7,3750 % COLOMBIA 06/37	925,00	200,00	400,00	98,78	845.693,49	2,04
US900123AW05	7,3750 % TURKEY 05/25	1.400,00			100,73	1.305.236,95	3,14
XS1577952952	7,3750 % UKRAINE 17/34 REGS	200,00			31,07	57.513,88	0,14
USP3579EAY34	7,4500 % DOMINIK.REPUBLIK 14/44	1.300,00			106,86	1.285.849,69	3,10
XS1821416234	7,6250 % GHANA, REP. 18/29 REGS	1.200,00			50,75	563.669,01	1,36
USP01012AN67	7,6500 % EL SALVADOR 05/35 REGS	270,00			74,81	186.945,76	0,45
XS1303926528	7,7500 % UKRAINE 15/28 REGS	1.500,00			32,58	452.263,05	1,09
XS1566179039	7,8750 % NIGERIA, BUND. 17/32 REGS	1.400,00			87,22	1.130.198,07	2,72
US917288BA96	7,8750 % URUGUAY 03/33	425,00			119,75	471.044,29	1,13
XS1318576086	9,5000 % ANGOLA, REP. 15/25 REGS	700,00			101,92	660.354,50	1,59
US718286AY36	9,5000 % PHILIPPINES 05/30	500,00		200,00	121,66	563.009,07	1,36
<b>Summe Anleihen</b>						<b>37.199.110,40</b>	<b>89,56</b>

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

LU1733274556	Franklin Gulf Wealth Bond Fund I (acc) EUR-H1	100,00		101.356,00	11,83	1.183,00	0,00
LU0990547274	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (hard Currency) I Cap EUR (hedged i)	475,00	662,00	187,00	5.963,03	2.832.439,25	6,83
IE00B9M6RS56	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist) (A) / EUR-H	100,00	13.816,00	13.717,00	66,58	6.657,50	0,02
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>2.840.279,75</b>	<b>6,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>40.039.390,15</b>	<b>96,41</b>

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

**Derivative Produkte****Devisentermingeschäfte****Kauf**

DTG_TAX_3409463	USD/EUR Laufzeit bis 26.09.2024	3.100.000			9.483,56	0,02	
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>9.483,56</b>	<b>0,02</b>

**Verkauf**

DTG_TAX_3409437	USD/EUR Laufzeit bis 26.09.2024	-45.000.000			316.098,81	0,76	
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>316.098,81</b>	<b>0,76</b>

<b>Summe Derivate</b>						<b>325.582,37</b>	<b>0,78</b>
-----------------------	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

**Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten					363.153,38	0,87	
nicht EU-Währungen					281.679,25	0,68	
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>644.832,63</b>	<b>1,55</b>

**sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

Sonstige Ansprüche					33,45	0,00	
Zinsansprüche					525.079,39	1,26	
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>						<b>525.112,84</b>	<b>1,26</b>

<b>Fondsvermögen</b>						<b>41.534.917,99</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,08040

**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**

XS1028952403	6,8750 % KENIA, REPUBLIK14/24 REGS		400,00
XS1056560920	8,2500 % PAKISTAN 14/24 REGS		600,00
XS1056386714	8,5000 % SAMBIA, REP. 14/24 REGS		200,00
QOXDBM087139	8,5000 % SAMBIA, REP. 14/24 REGS (XS1056386714)	200,00	200,00

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

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

LU2051724677	UBAM - Emerging Markets Frontier Bond IEHC EUR	8.894,00	36.473,00
--------------	------------------------------------------------	----------	-----------

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

**Derivative Produkte**

DTG_TAX_3409228	DTG SPEST USDEUR VERFALL 28.03.2024 BKS BANK AG	325.528,08
DTG_TAX_3409356	DTG SPEST USDEUR VERFALL 08.03.2024 BKS BANK AG	-28.084,18
DTG_TAX_3409366	DTG SPEST USDEUR VERFALL 26.06.2024 BKS BANK AG	-797.361,89
DTG_TAX_3409367	DTG SPEST USDEUR VERFALL 28.03.2024 BKS BANK AG	152.288,51
DTG_TAX_3409396	DTG SPEST USDEUR VERFALL 26.06.2024 BKS BANK AG	-4.067,19
DTG_TAX_3409436	DTG SPEST USDEUR VERFALL 26.06.2024 BKS BANK AG	-32.118,54

## 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 2024**  
**3 Banken Emerging Market Bond-Mix,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	40.039.390,15	96,41%
Derivate	325.582,37	0,78%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	644.832,63	1,55%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	525.112,84	1,26%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>41.534.917,99</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>	<b>530.562,41</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)</b>	<b>338.869,00</b>	
<b>Thesaurierungsanteilstwert - Nettobestandswert (R)</b>	<b>18,41</b>	
<b>Thesaurierungsanteilstwert - Nettobestandswert (I)</b>	<b>93,74</b>	

Linz, im September 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.