

---

# HALBJAHRESBERICHT 2024

---

## **BTV AM Anleihen ESG**

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A2QLG6

## **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 in Österreich**

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

### **Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland**

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

### **Depotbank/Verwahrstelle**

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

### **Fondsmanagement**

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

### **Bereitstellung von Nachhaltigkeitsratings**

Vontobel Asset Management AG, Zürich

### **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 **BTV AM Anleihen ESG, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 30. September 2024 vor.

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

| <b>Fondsdetails</b>               | <b>per 31.03.2024</b> | <b>per 30.09.2024</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen                     | 48.321.858,61         | 53.385.693,78         |
| errechneter Wert je Anteil        | 93,40                 | 96,75                 |
| Ausgabepreis je Anteil            | 96,20                 | 99,65                 |
| Ausschüttung/Auszahlung je Anteil | 0,0000                |                       |

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>Anteile per 31.03.2024</b> | <b>517.389,30</b> |
| Ausgabe                       | 78.090,02         |
| Rücknahmen                    | -43.671,35        |
| <b>Anteile per 30.09.2024</b> | <b>551.807,97</b> |

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/<br>NOMINALE<br>IN TSD | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS | KURSWERT<br>IN EUR | ANTEIL<br>IN % |
|------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------|------|--------------------|----------------|
|------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------|------|--------------------|----------------|

## Wertpapiervermögen

## Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

## Anleihen

## lautend auf EUR

|              |                                   |          |          |        |        |              |      |
|--------------|-----------------------------------|----------|----------|--------|--------|--------------|------|
| AT0000A2RAA0 | 0,1250 % ERSTE GR.BK. 21/28 MTN   | 1.000,00 | 1.000,00 |        | 92,04  | 920.390,00   | 1,72 |
| XS2063247915 | 0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN   | 600,00   |          |        | 95,30  | 571.770,00   | 1,07 |
| PTOTE00E0033 | 0,3000 % PORTUGAL 21/31           | 400,00   | 200,00   | 200,00 | 86,86  | 347.424,00   | 0,65 |
| FR0014003182 | 0,3750 % CREDIT AGRIC. 21/28 MTN  | 800,00   |          |        | 91,09  | 728.712,00   | 1,36 |
| AT0000A269M8 | 0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN    | 1.000,00 | 300,00   | 300,00 | 92,79  | 927.850,00   | 1,74 |
| FR0014006FE2 | 0,5200 % DANONE 21/30 MTN         | 900,00   |          |        | 86,87  | 781.839,00   | 1,46 |
| XS2224621420 | 0,6250 % ADIDAS AG ANL 20/35      | 1.000,00 | 500,00   |        | 77,19  | 771.910,00   | 1,45 |
| XS2306851853 | 0,6250 % CO. RABOBANK 21/33 MTN   | 800,00   |          |        | 81,72  | 653.752,00   | 1,22 |
| CH0591979627 | 0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN      | 800,00   | 200,00   |        | 79,83  | 638.624,00   | 1,20 |
| XS2050406094 | 0,7500 % DH EUR.F.II. 19/31       | 700,00   |          |        | 86,29  | 604.030,00   | 1,13 |
| XS2317069685 | 0,7500 % INTESA SANP. 21/28 MTN   | 1.000,00 | 200,00   |        | 93,01  | 930.120,00   | 1,74 |
| XS2099546488 | 0,8750 % CREDIT AGRIC. 20/32 MTN  | 800,00   |          |        | 84,01  | 672.112,00   | 1,26 |
| IT0005422891 | 0,9000 % ITALIEN 20/31            | 900,00   |          |        | 88,05  | 792.414,00   | 1,48 |
| AT0000A2WSC8 | 0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN    | 1.300,00 |          |        | 89,30  | 1.160.848,00 | 2,18 |
| ES0000012G34 | 1,2500 % SPANIEN 20/30            | 1.000,00 |          |        | 92,94  | 929.370,00   | 1,74 |
| FR0013422011 | 1,3750 % BNP PARIBAS 19/29 MTN    | 800,00   |          |        | 92,27  | 738.192,00   | 1,38 |
| XS1730885073 | 1,3750 % ING GROEP 17/28 MTN      | 800,00   |          |        | 95,70  | 765.600,00   | 1,43 |
| XS1180130939 | 1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN | 800,00   |          |        | 97,62  | 780.928,00   | 1,46 |
| XS2019815062 | 1,4000 % OMNI.FIN.HL. 19/31       | 400,00   |          |        | 90,99  | 363.952,00   | 0,68 |
| XS1907122656 | 1,5000 % COCA-COLA EU.P. 18/27    | 700,00   |          |        | 96,37  | 674.611,00   | 1,26 |
| XS1963745234 | 1,6000 % MCDONALDS 19/31 MTN      | 400,00   |          |        | 91,31  | 365.240,00   | 0,68 |
| XS2247936342 | 1,6250 % BCO SANTAND. 20/30 MTN   | 800,00   |          |        | 89,67  | 717.352,00   | 1,34 |
| FR0013283140 | 1,6250 % VEOLIA ENVIR 17/32 MTN   | 800,00   | 800,00   |        | 89,73  | 717.808,00   | 1,34 |
| FR0013367638 | 1,7500 % VINCI S.A. 18/30 MTN     | 500,00   |          |        | 93,95  | 469.750,00   | 0,88 |
| FR0013176310 | 1,8750 % VIVENDI 16/26            | 500,00   |          |        | 99,57  | 497.830,00   | 0,93 |
| XS1721422068 | 1,8750 % VODAFONE GRP 17/29 MTN   | 700,00   |          |        | 96,34  | 674.387,00   | 1,26 |
| IT0005366460 | 2,1250 % CAS.DEP.PRES 19/26 MTN   | 800,00   |          |        | 99,09  | 792.720,00   | 1,48 |
| ES00000128Q6 | 2,3500 % SPANIEN 17-33            | 1.400,00 | 300,00   |        | 96,70  | 1.353.814,00 | 2,55 |
| AT0000A10683 | 2,4000 % AUSTRIA 2034             | 1.500,00 | 200,00   |        | 97,97  | 1.469.520,00 | 2,76 |
| XS1909186451 | 2,5000 % ING GROEP 18/30 MTN      | 1.000,00 |          |        | 96,85  | 968.450,00   | 1,81 |
| XS2486285377 | 3,0000 % MCDONALDS 22/34 MTN      | 900,00   |          |        | 97,42  | 876.816,00   | 1,64 |
| XS1001749289 | 3,1250 % MICROSOFT 13/28          | 200,00   |          |        | 102,68 | 205.358,00   | 0,38 |
| XS2821745374 | 3,2500 % VERBUND 24/31            | 500,00   | 500,00   |        | 102,48 | 512.405,00   | 0,96 |
| XS2575556589 | 3,3750 % ABB FINANCE 23/31 MTN    | 600,00   | 600,00   |        | 102,51 | 615.066,00   | 1,15 |
| PTOTEZOE0014 | 3,5000 % PORTUGAL 23/38           | 600,00   | 200,00   |        | 105,24 | 631.410,00   | 1,18 |
| XS2796659964 | 3,6250 % SAINT-GOBAIN 24/34       | 400,00   | 400,00   |        | 101,64 | 406.556,00   | 0,76 |
| XS2557526345 | 3,6500 % THERMO FISH. 22/34       | 600,00   |          |        | 104,27 | 625.602,00   | 1,17 |
| XS2574873183 | 3,8750 % E.ON SE MTN 23/35        | 800,00   |          |        | 103,69 | 829.544,00   | 1,55 |
| IT0005508590 | 4,0000 % ITALIEN 22/35            | 900,00   |          |        | 105,61 | 950.490,00   | 1,78 |
| XS2591032235 | 4,1250 % ORSTED 23/35 MTN         | 800,00   | 800,00   |        | 105,67 | 845.344,00   | 1,58 |
| IT0005518128 | 4,4000 % ITALIEN 22/33            | 900,00   |          |        | 109,17 | 982.548,00   | 1,85 |

## lautend auf USD

|              |                                 |          |        |  |        |            |      |
|--------------|---------------------------------|----------|--------|--|--------|------------|------|
| US4581X0DS49 | 1,1250 % I.A.D.B 21/31 MTN      | 700,00   |        |  | 85,68  | 537.118,04 | 1,01 |
| US298785JL15 | 1,2500 % EIB 21/31              | 700,00   |        |  | 86,38  | 541.512,63 | 1,01 |
| US045167FB48 | 1,5000 % ASIAN DEV.BK 21/31 MTN | 600,00   |        |  | 87,55  | 470.446,00 | 0,88 |
| US459058KA05 | 1,6250 % WORLD BK 21/31 MTN     | 800,00   |        |  | 87,06  | 623.743,51 | 1,17 |
| US278865BM17 | 2,1250 % ECOLAB 21/32           | 800,00   |        |  | 87,13  | 624.230,70 | 1,17 |
| US45906M3D11 | 2,5000 % WORLD BK 22/32         | 800,00   |        |  | 92,18  | 660.411,96 | 1,24 |
| US594918CC64 | 2,5250 % MICROSOFT 20/50        | 1.200,00 |        |  | 68,67  | 738.011,82 | 1,38 |
| US4581X0EJ31 | 3,5000 % I.A.D.B 23/33 MTN      | 1.000,00 |        |  | 97,52  | 873.392,44 | 1,64 |
| US298785JV96 | 3,7500 % EIB 23/33              | 1.000,00 |        |  | 99,53  | 891.375,60 | 1,67 |
| US045167FT55 | 3,8750 % ASIAN DEV.BK 22/32 MTN | 1.000,00 |        |  | 101,02 | 904.701,77 | 1,69 |
| US87612EBS46 | 4,5000 % TARGET 24/34           | 600,00   | 600,00 |  | 100,41 | 539.532,51 | 1,01 |
| US911312CA23 | 5,0500 % UPS INC 23/53          | 800,00   |        |  | 100,43 | 719.519,97 | 1,35 |
| US91324PEW86 | 5,0500 % UTD. HEALTH 23/53      | 800,00   |        |  | 99,79  | 714.963,28 | 1,34 |

## Summe Anleihen

39.101.418,23

73,20

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

|   |  |            |           |           |          |                      |              |
|---|--|------------|-----------|-----------|----------|----------------------|--------------|
| LU1864664468  | BGF ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund I2 Hedged EUR | 239.500,00 | 22.840,00 | 16.800,00 | 10,88    | 2.605.760,00         | 4,89         |
| LU1644441476  | Candriam SRI Bond Global High Yield I                      | 4.550,00   | 444,00    | 54,00     | 1.202,35 | 5.470.692,50         | 10,26        |
| LU0772943501  | European Financial Debt Fund BI (T) / EUR                  | 12.430,00  | 1.138,00  | 808,00    | 210,17   | 2.612.383,27         | 4,90         |
| LU1910163606  | Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond C         | 24.250,00  | 2.800,00  | 1.450,00  | 110,21   | 2.672.570,68         | 5,02         |
| <b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b> |  |            |           |           |          | <b>13.361.406,45</b> | <b>25,07</b> |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |  |            |           |           |          | <b>52.462.824,68</b> | <b>98,27</b> |

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/KONTRAKTE<br>NOMINALE | KURS | WERT<br>IN EUR | ANTEIL<br>IN % |
|------|-------------|------------------------------|------|----------------|----------------|
|------|-------------|------------------------------|------|----------------|----------------|

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

|   |                                 |            |  |                   |             |
|---|---------------------------------|------------|--|-------------------|-------------|
| DTG_TAX_3409454                               | USD/EUR Laufzeit bis 10.10.2024 | -3.700.000 |  | 111.220,24        | 0,21        |
| <b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> |                                 |            |  | <b>111.220,24</b> | <b>0,21</b> |
| <b>Summe Derivate</b>                         |                                 |            |  | <b>111.220,24</b> | <b>0,21</b> |

**Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

|   |  |  |  |                   |             |
|---|--|--|--|-------------------|-------------|
| EUR-Konten                                    |  |  |  | 320.537,62        | 0,60        |
| nicht EU-Währungen                            |  |  |  | 106.368,21        | 0,20        |
| <b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b> |  |  |  | <b>426.905,83</b> | <b>0,80</b> |

**sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

|   |  |  |  |                   |             |
|---|--|--|--|-------------------|-------------|
| Zinsansprüche                                       |  |  |  | 384.743,03        | 0,72        |
| <b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b> |  |  |  | <b>384.743,03</b> | <b>0,72</b> |

**Fondsvermögen** **53.385.693,78** **100,00**

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

| WÄHRUNG         | KURS    |
|-----------------|---------|
| US-Dollar (USD) | 1,11660 |

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

| <i>ISIN</i> | <i>BEZEICHNUNG</i> | <i>KÄUFE<br/>ZUGÄNGE<br/>NOMINALE IN TSD</i> | <i>VERKÄUFE<br/>ABGÄNGE<br/>NOMINALE IN TSD</i> |
|-------------|--------------------|--|---|
|-------------|--------------------|--|---|

**Wertpapiervermögen**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**A n l e i h e n**

|              |                                   |  |        |
|--------------|-----------------------------------|--|--------|
| XS2337252931 | 0,4500 % FEDEX 21/29              |  | 600,00 |
| DE000A2GSLY0 | 1,0000 % MERCEDESSENZ MTN 17/27   |  | 500,00 |
| XS1681050610 | 1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN |  | 800,00 |
| XS1412711217 | 1,6250 % ENI S.P.A. 16/28 MTN     |  | 500,00 |
| XS2176785447 | 2,0000 % ENI 20/31 MTN            |  | 500,00 |
| XS2725959683 | 4,0000 % SNAM 23/29 MTN           |  | 700,00 |

| <i>ISIN</i> | <i>BEZEICHNUNG</i> | <i>Gewinn / Verlust</i> |
|-------------|--------------------|-------------------------|
|-------------|--------------------|-------------------------|

**Derivative Produkte**

|                 |  |            |
|-----------------|--|------------|
| DTG_TAX_3409380 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 05.07.2024 BTV AG | -26.866,84 |
| DTG_TAX_3409448 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 05.07.2024 BTV AG | -16.860,88 |

## 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 Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft 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 30. September 2024**  
**BTV AM Anleihen ESG,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

|  | EUR                  | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiervermögen                     | 52.462.824,68        | 98,27%                     |
| Derivate                               | 111.220,24           | 0,21%                      |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten       | 426.905,83           | 0,80%                      |
| sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten | 384.743,03           | 0,72%                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                   | <b>53.385.693,78</b> | <b>100,00%</b>             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>              | <b>551.807,97</b>    |                            |
| <b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b> | <b>96,75</b>         |                            |

Linz, im November 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.