
HALBJAHRESBERICHT 2024

VM Unternehmensanleihen Euro

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A21L03

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.

Research-Dienstleister

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 **VM Unternehmensanleihen Euro, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 2024 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2024	per 31.10.2024
Fondsvermögen	46.410.753,55	47.706.185,27
errechneter Wert je Anteil	98,44	101,85
Ausgabepreis je Anteil	98,44	101,85
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2024	471.480,77
Ausgabe	17.098,72
Rücknahmen	-20.197,24
Anteile per 31.10.2024	468.382,25

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

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							
XS2337252931	0,4500 % FEDEX 21/29	1.500,00			88,54	1.328.145,00	2,78
FR0014006FE2	0,5200 % DANONE 21/30 MTN	1.500,00			86,32	1.294.725,00	2,71
FR0014000UL9	0,6250 % BNP PARIBAS 20/32 MTN	2.000,00	2.000,00		79,90	1.597.920,00	3,35
XS2306851853	0,6250 % CO. RABOBANK 21/33 MTN	3.000,00			80,60	2.418.060,00	5,07
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN	3.000,00			79,12	2.373.540,00	4,98
XS2050406094	0,7500 % DH EUR.F.II. 19/31	2.000,00			85,40	1.708.060,00	3,58
DE000A185QB3	0,7500 % EVONIK IND.MTN 16/28	1.000,00			94,82	948.190,00	1,99
XS2035474126	0,8000 % PHIL.MO.INT. 19/31	1.500,00			84,37	1.265.505,00	2,65
XS2099546488	0,8750 % CREDIT AGRIC. 20/32 MTN	2.800,00			83,48	2.337.468,00	4,90
XS2107332640	0,8750 % GOLDM.S.GRP 20/30 MTN	2.500,00			88,87	2.221.800,00	4,66
FR0013456449	0,8750 % PERNOD-RICARD 19/31	1.500,00			85,35	1.280.220,00	2,68
DE000A2GSLY0	1,0000 % MERCEDES BENZ MTN 17/27	2.500,00			94,80	2.369.925,00	4,97
FR0013518057	1,2500 % STE GENERALE 20/30 MTN	3.000,00			88,00	2.640.030,00	5,53
XS1730885073	1,3750 % ING GROEP 17/28 MTN	3.000,00			95,38	2.861.310,00	6,00
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	3.000,00			95,82	2.874.450,00	6,02
XS1963745234	1,6000 % MCDONALDS 19/31 MTN	2.000,00			90,44	1.808.800,00	3,79
FR0013283140	1,6250 % VEOLIA ENVIR 17/32 MTN	1.000,00	1.000,00		88,52	885.150,00	1,86
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	2.000,00			95,90	1.918.020,00	4,02
FR0013367638	1,7500 % VINCI S.A. 18/30 MTN	1.500,00			92,97	1.394.580,00	2,92
XS1196503137	1,8000 % BOOKING HLDGS 15/27	1.500,00			98,31	1.474.605,00	3,09
XS1721422068	1,8750 % VODAFONE GRP 17/29 MTN	2.500,00			95,42	2.385.375,00	5,00
XS2176785447	2,0000 % ENI 20/31 MTN	2.000,00			92,30	1.846.040,00	3,87
BE6285457519	2,7500 % AB INBEV 16/36 MTN	1.500,00			93,45	1.401.795,00	2,94
XS1001749289	3,1250 % MICROSOFT 13/28	1.000,00		200,00	101,87	1.018.680,00	2,14
XS2491542457	3,7500 % BASF MTN 22/32	500,00	500,00		102,44	512.205,00	1,07
XS2574873183	3,8750 % E.ON SE MTN 23/35	1.800,00			103,24	1.858.248,00	3,90
XS2725959683	4,0000 % SNAM 23/29 MTN	1.000,00	1.000,00		103,32	1.033.200,00	2,17
Summe Anleihen						47.056.046,00	98,64
Summe Wertpapiervermögen						47.056.046,00	98,64
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						200.513,69	0,42
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						200.513,69	0,42
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten							
Zinsansprüche						449.625,58	0,94
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						449.625,58	0,94
Fondsvermögen						47.706.185,27	100,00

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN		2.000,00
XS1614416193	1,5000 % BNP PARIBAS 17/25 MTN		2.000,00

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 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 31. Oktober 2024
VM Unternehmensanleihen Euro,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	47.056.046,00	98,64%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	200.513,69	0,42%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	449.625,58	0,94%
Fondsvermögen	47.706.185,27	100,00%
Umlaufende Anteile	468.382,25	
Anteilswert (Nettobestandswert)	101,85	

Linz, im Dezember 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.