

---

# HALBJAHRESBERICHT 2023

---

## **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 (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

### 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 2023 bis 30. September 2023 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.03.2023</b>	<b>per 30.09.2023</b>
Fondsvermögen	43.332.908,54	44.308.180,91
errechneter Wert je Anteil	88,55	87,42
Ausgabepreis je Anteil	91,21	90,04
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0000	

### Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Anteile per 31.03.2023</b>	<b>489.368,33</b>
Ausgabe	35.290,25
Rücknahmen	-17.816,31
<b>Anteile per 30.09.2023</b>	<b>506.842,27</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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

XS2063247915	0,3000 % BCO SANTAND. 19/26 MTN	800,00			89,50	715.992,00	1,62
PTOTEOOE0033	0,3000 % PORTUGAL 21/31	500,00			77,34	386.690,00	0,87
FR0014003182	0,3750 % CREDIT AGRIC. 21/28 MTN	800,00			83,47	667.736,00	1,51
XS2337252931	0,4500 % FEDEX 21/29	600,00			81,11	486.678,00	1,10
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	1.000,00			86,13	861.280,00	1,94
FR0014006FE2	0,5200 % DANONE 21/30 MTN	800,00	200,00		78,82	630.528,00	1,42
XS2224621420	0,6250 % ADIDAS AG ANL 20/35	500,00			68,20	340.980,00	0,77
XS2306851853	0,6250 % CO. RABOBANK 21/33 MTN	800,00			72,72	581.784,00	1,31
XS2050406094	0,7500 % DH EUR.F.II. 19/31	500,00			77,47	387.335,00	0,87
XS2317069685	0,7500 % INTESA SANP. 21/28 MTN	800,00			84,52	676.184,00	1,53
XS2099546488	0,8750 % CREDIT AGRIC. 20/32 MTN	800,00			74,90	599.184,00	1,35
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	800,00			90,69	725.504,00	1,64
IT0005422891	0,9000 % ITALIEN 20/31	700,00			77,19	540.358,00	1,22
AT0000A2W5C8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	1.000,00			81,45	814.530,00	1,84
XS2013745703	1,0000 % BBVA 19/26 MTN	600,00		200,00	91,92	551.520,00	1,24
DE000A2GSLY0	1,0000 % MERCEDESSENZ MTN 17/27	300,00			89,51	268.527,00	0,61
ES0000012G34	1,2500 % SPANIEN 20/30	800,00	300,00		84,74	677.896,00	1,53
CH0336602930	1,2500 % UBS GROUP 16/26 MTN	600,00		200,00	91,05	546.300,00	1,23
FR0013422011	1,3750 % BNP PARIBAS 19/29 MTN	800,00			83,76	670.080,00	1,51
XS1730885073	1,3750 % ING GROEP 17/28 MTN	800,00			89,51	716.048,00	1,62
XS1180130939	1,3750 % RABOBK NEDERLD 15/27 MTN	800,00			92,73	741.872,00	1,67
XS2019815062	1,4000 % OMNI.FIN.HL. 19/31	300,00			81,85	245.544,00	0,55
XS1907122656	1,5000 % COCA-COLA EU.P. 18/27	700,00			90,77	635.369,00	1,43
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	800,00			89,79	718.336,00	1,62
XS2247936342	1,6250 % BCO SANTAND. 20/30 MTN	800,00	800,00		78,45	627.576,00	1,42
XS1412711217	1,6250 % ENI S.P.A. 16/28 MTN	500,00			90,21	451.035,00	1,02
XS1323463726	1,6250 % UTD PARCEL SERV. 15/25	300,00			95,45	286.335,00	0,65
FR0013367638	1,7500 % VINCI S.A. 18/30 MTN	500,00			86,90	434.510,00	0,98
FR0013176310	1,8750 % VIVENDI 16/26	500,00			94,49	472.445,00	1,07
XS1721422068	1,8750 % VODAFONE GRP 17/29 MTN	700,00			87,38	611.646,00	1,38
XS2176785447	2,0000 % ENI 20/31 MTN	500,00			84,88	424.375,00	0,96
IT0005366460	2,1250 % CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	800,00			94,87	758.960,00	1,71
ES00000128Q6	2,3500 % SPANIEN 17-33	1.000,00	300,00		87,03	870.300,00	1,96
AT0000A10683	2,4000 % AUSTRIA 2034	1.300,00	1.300,00		89,92	1.168.895,00	2,64
XS2486285377	3,0000 % MCDONALDS 22/34 MTN	900,00	900,00		88,43	795.834,00	1,80
XS1001749289	3,1250 % MICROSOFT 13/28	200,00			97,69	195.382,00	0,44
PTOTEZOE0014	3,5000 % PORTUGAL 23/38	300,00	300,00		93,81	281.442,00	0,64
XS2557526345	3,6500 % THERMO FISH. 22/34	600,00	600,00		93,98	563.898,00	1,27
XS2574873183	3,8750 % E.ON SE MTN 23/35	800,00	800,00		93,98	751.864,00	1,70
IT0005508590	4,0000 % ITALIEN 22/35	700,00	700,00		92,16	645.141,00	1,46
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	700,00	700,00		97,35	681.478,00	1,54

## lautend auf USD

US4581X0DS49	1,1250 % I.A.D.B 21/31 MTN	700,00			77,81	515.431,06	1,16
US298785JL15	1,2500 % EIB 21/31	700,00			78,89	522.592,03	1,18
US045167FB48	1,5000 % ASIAN DEV.BK 21/31 MTN	600,00			79,84	453.313,14	1,02
US459058KA05	1,6250 % WORLD BK 21/31 MTN	800,00	200,00		79,72	603.516,61	1,36
US278865BM17	2,1250 % ECOLAB 21/32	500,00			78,68	372.276,90	0,84
US45906M3D11	2,5000 % WORLD BK 22/32	800,00	300,00		84,65	640.832,78	1,45
US594918CC64	2,5250 % MICROSOFT 20/50	1.200,00	1.200,00		61,04	693.176,87	1,56
US4581X0EJ31	3,5000 % I.A.D.B 23/33 MTN	1.000,00	1.000,00		90,42	855.654,40	1,93
US298785JV96	3,7500 % EIB 23/33	1.000,00	1.000,00		92,72	877.486,51	1,98
US045167FT55	3,8750 % ASIAN DEV.BK 22/32 MTN	600,00	600,00		93,52	531.000,28	1,20
US911312CA23	5,0500 % UPS INC 23/53	800,00	800,00		91,65	693.880,95	1,57
US91324PEW86	5,0500 % UTD. HEALTH 23/53	800,00	800,00		89,54	677.861,27	1,53

## Summe Anleihen

31.644.393,80

71,42

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

LU1864664468	BGF ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	330.200,00	25.500,00	4.900,00	9,59	3.166.618,00	7,15
LU1644441476	Candriam SRI Bond Global High Yield I	4.050,00	190,00	50,00	1.088,70	4.409.235,00	9,95
LU0772943501	European Financial Debt Fund BI (T) / EUR	12.400,00	1.800,00	600,00	180,51	2.238.383,52	5,05
LU1910163606	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	22.000,00	2.600,00	600,00	98,82	2.174.035,60	4,91
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>11.988.272,12</b>	<b>27,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>43.632.665,92</b>	<b>98,48</b>

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

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

DTG_TAX_3409147	USD/EUR Laufzeit bis 06.10.2023	-3.600.000		-117.830,05	-0,27
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>-117.830,05</b>	<b>-0,27</b>
<b>Summe Derivate</b>				<b>-117.830,05</b>	<b>-0,27</b>

**Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten				461.322,45	1,04
nicht EU-Währungen				35.013,09	0,08
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>				<b>496.335,54</b>	<b>1,12</b>

**sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

Zinsansprüche				297.009,50	0,67
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>				<b>297.009,50</b>	<b>0,67</b>

<b>Fondsvermögen</b>				<b>44.308.180,91</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	----------------------	---------------

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,05670

**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**

ES0000012I08	0,0000 % SPANIEN 21/28	600,00
AT0000A1VGK0	0,5000 % OESTERR. 17/27	500,00
US4581X0DQ82	0,6250 % I.A.D.B 20/27 MTN	900,00
US4581X0DV77	0,8750 % I.A.D.B 21/26 MTN	400,00
US459058JC89	0,8750 % WORLD BK 20/30	500,00
US045167FC21	1,0000 % ASIAN DEV.BK 21/26	600,00
IE00BH3SQ895	1,1000 % IRLAND 19/29	300,00
XS1725633413	1,5000 % MCDONALDS CORP. 17/29 MTN	600,00
XS1963745234	1,6000 % MCDONALDS 19/31 MTN	400,00
US298785JA59	1,6250 % EIB 19/29 MTN	700,00
XS1346652891	1,7500 % CHILE 16/26	200,00
XS1236685613	1,8750 % CHILE 15/30	300,00
XS1142279782	2,0000 % THERMO FISH.SCI. 14/25	700,00
IT0005274805	2,0500 % B.T.P. 17-27	700,00
US298785HM16	2,3750 % EIB EUR.INV.BK 17/27	600,00
IT0005045270	2,5000 % B.T.P. 14-24	700,00
US459058GE72	2,5000 % WORLD BK 17/27	500,00
XS1041934800	2,8750 % NATURGY FINANCE 14/24 MTN	800,00
PTOTETOE0012	2,8750 % PORTUGAL 16-26	300,00
USF12033TP59	2,9470 % DANONE 16/26 REGS	700,00
US91324PCW05	3,4500 % UNITEDHEALTH GRP 16/27	400,00

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

**Derivative Produkte**

DTG_TAX_3409060	DTG SPEST USDEUR VERFALL 07.07.2023 BTV AG	-216,75
DTG_TAX_3409146	DTG SPEST USDEUR VERFALL 07.07.2023 BTV AG	12.470,11

## 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 2023**  
**BTV AM Anleihen ESG,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	43.632.665,92	98,48%
Derivate	-117.830,05	-0,27%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	496.335,54	1,12%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	297.009,50	0,67%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>44.308.180,91</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>506.842,27</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>87,42</b>	

Linz, im November 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.