
HALBJAHRESBERICHT 2023

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 2023 bis 31. Oktober 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2023	per 31.10.2023
Fondsvermögen	51.744.208,56	46.597.057,74
errechneter Wert je Anteil	93,47	93,73
Ausgabepreis je Anteil	93,47	93,73
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2023	553.602,68
Ausgabe	4.360,77
Rücknahmen	-60.829,20
Anteile per 31.10.2023	497.134,25

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

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							
XS2337252931	0,4500 % FEDEX 21/29	1.500,00			81,83	1.227.510,00	2,63
FR0014006FE2	0,5200 % DANONE 21/30 MTN	2.000,00			79,73	1.594.680,00	3,42
CH0591979627	0,6250 % UBS GROUP 21/33 MTN	3.000,00		500,00	67,76	2.032.860,00	4,36
XS2050406094	0,7500 % DH EUR.F.II. 19/31	2.000,00			78,74	1.574.840,00	3,38
XS2035474126	0,8000 % PHIL.MO.INT. 19/31	1.500,00			75,20	1.128.000,00	2,42
XS2099546488	0,8750 % CREDIT AGRIC. 20/32 MTN	3.000,00			75,92	2.277.690,00	4,89
XS2107332640	0,8750 % GOLDM.S.GRP 20/30 MTN	2.500,00		500,00	80,76	2.019.050,00	4,33
FR0013456449	0,8750 % PERNOD-RICARD 19/31	2.000,00			79,44	1.588.820,00	3,41
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN	2.000,00		500,00	91,23	1.824.660,00	3,92
DE000A2GSLY0	1,0000 % MERCEDESSENZ MTN 17/27	3.000,00			90,51	2.715.300,00	5,84
FR0013518057	1,2500 % STE GENERALE 20/30 MTN	3.000,00			80,36	2.410.920,00	5,17
CH0336602930	1,2500 % UBS GROUP 16/26 MTN	2.500,00			91,69	2.292.200,00	4,92
XS1730885073	1,3750 % ING GROEP 17/28 MTN	3.000,00			90,41	2.712.240,00	5,82
XS1614416193	1,5000 % BNP PARIBAS 17/25 MTN	2.500,00			95,30	2.382.500,00	5,11
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	3.000,00			90,53	2.715.840,00	5,83
XS1963745234	1,6000 % MCDONALDS 19/31 MTN	2.000,00			85,06	1.701.160,00	3,65
XS1323463726	1,6250 % UTD PARCEL SERV. 15/25	500,00			95,96	479.805,00	1,03
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	2.000,00			89,28	1.785.500,00	3,83
FR0013367638	1,7500 % VINCI S.A. 18/30 MTN	1.500,00			87,13	1.306.920,00	2,80
XS1196503137	1,8000 % BOOKING HLDGS 15/27	1.500,00			93,44	1.401.540,00	3,01
XS1721422068	1,8750 % VODAFONE GRP 17/29 MTN	2.500,00			88,70	2.217.550,00	4,76
XS2176785447	2,0000 % ENI 20/31 MTN	2.000,00			85,69	1.713.740,00	3,68
XS1142279782	2,0000 % THERMO FISH.SCI. 14/25	500,00		500,00	97,26	486.280,00	1,04
BE6265142099	2,7000 % AB INBEV 14/26 MTN	1.500,00		500,00	97,56	1.463.340,00	3,14
XS1001749289	3,1250 % MICROSOFT 13/28	1.200,00			98,66	1.183.920,00	2,54
XS2574873183	3,8750 % E.ON SE MTN 23/35	1.800,00	1.800,00		94,97	1.709.514,00	3,67
Summe Anleihen						45.946.379,00	98,60
Summe Wertpapiervermögen						45.946.379,00	98,60
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						205.149,81	0,44
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						205.149,81	0,44
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten							
Zinsansprüche						445.528,93	0,96
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						445.528,93	0,96
Fondsvermögen						46.597.057,74	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</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

XS1425966287	1,3750 % ENEL FIN.INTL 16/26 MTN		2.000,00
XS1139315581	1,3750 % TOTALEN.CAP.INT.14/25 MTN		500,00
XS1017833242	2,5000 % BASF MTN 14/24		500,00
XS0525602339	4,1250 % RABOBK NEDERLD 10/25 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 2023
VM Unternehmensanleihen Euro,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	45.946.379,00	98,60%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	205.149,81	0,44%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	445.528,93	0,96%
Fondsvermögen	46.597.057,74	100,00%
Umlaufende Anteile	497.134,25	
Anteilswert (Nettobestandswert)	93,73	

Linz, im Dezember 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.