

---

# HALBJAHRESBERICHT 2025

---

## **3BG Trend A**

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A0D8H9

## 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 (bis 11. April 2025)

### Geschäftsführer

Alois Wögerbauer  
Mag. Dietmar Baumgartner  
Gerhard Schum

### Zahlstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck \*)

### Depotbank/Verwahrstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck \*)

### 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.

\*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

**Sehr geehrter Anteilinhaber,**

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des

**3BG Trend A,  
Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2024	per 30.06.2025
Fondsvermögen	33.157.166,10	31.400.790,04
errechneter Wert je Anteil	187,20	181,31
Ausgabepreis je Anteil	196,56	190,38
Auszahlung je Anteil	0,0000	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 31.12.2024</b>	<b>177.118,56</b>
Ausgabe	2.146,76
Rücknahme	-6.081,10
<b>Anteile per 30.06.2025</b>	<b>173.184,22</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

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>Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000A059GB0	DT.BOEERSE.COM.XETRA-GOLD	16.366,00		4.943,00	89,81	1.469.912,29	4,68
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>						<b>1.469.912,29</b>	<b>4,68</b>
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000A115K7	3 B Unternehmensanleihen IT	20.364,00	383,00		118,17	2.406.413,88	7,66
AT0000A2J4X7	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	31.398,45	539,00		93,18	2.925.707,57	9,32
IE00BZ036J45	db x-trackBarc.USD Corp.B	125.264,00	243.196,00	236.513,00	10,46	1.310.449,34	4,17
IE00BJOKDR00	db x-trackers MSCI USA ETF(T)	23.584,00	36.700,00	37.131,00	154,72	3.648.916,48	11,62
LU0478205379	EUR Corporate Bond ETF	1.025,00	32.093,00	32.098,00	160,49	164.497,13	0,52
LU0290355717	IBOXX Sov. Eurozone UCITS ETF	973,00	27.949,00	27.670,00	222,17	216.171,41	0,69
LU1399300455	IBOXX USD Treasuries U.ETF	16.704,00	20.823,00	36.386,00	91,94	1.535.698,94	4,89
IE00BF2GFK56	Invesco US Treasury Bond	50.225,00	137.023,00	86.798,00	31,99	1.606.597,30	5,12
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 ETF	69.416,00	69.416,00		10,03	695.964,82	2,22
IE00B0M63284	iShares Euro Prop Yield ETF	45.124,00	50.170,00	33.882,00	31,52	1.422.082,86	4,53
IE00BJSFR200	iShares Global HY Corp Bond	245.798,00	505.521,00	483.708,00	4,42	1.085.837,24	3,46
IE00BKT1CS59	iShsV-iShs JPM. EM C.B.U.ETF	298.148,00	603.884,00	598.279,00	4,93	1.470.346,68	4,68
IE00BK5BQY34	Vanguard FTSE DevEurope ex UK	20.690,00	32.831,00	37.042,00	49,98	1.034.189,65	3,29
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	35.449,00	58.069,00	59.637,00	99,91	3.541.638,69	11,28
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada	3.394,00	5.555,00	6.495,00	84,94	288.286,36	0,92
<b>lautend auf USD</b>							
IE00B4L5YX21	iShares Core Japan IMI ETF	23.131,00	36.443,00	38.395,00	62,18	1.227.834,71	3,91
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	6.479,00	11.081,00	10.822,00	659,00	3.644.921,46	11,61
IE00BKM4GZ66	ISHS-CO.MSCI EM IMI UCITS	41.298,00	68.506,00	69.616,00	39,37	1.387.999,20	4,42
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>29.613.553,72</b>	<b>94,31</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>31.083.466,01</b>	<b>98,99</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>							
EUR Konten						307.647,07	0,98
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>307.647,07</b>	<b>0,98</b>
<b>sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten</b>							
Sonstige Ansprüche						9.676,96	0,03
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>						<b>9.676,96</b>	<b>0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>31.400.790,04</b>	<b>100,00</b>

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
US-Dollar (USD)	1,17140

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

### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

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

IE0005042456	IS CO.FTSE 100 U.ETF LSD	38.858,00	110.312,00
LU1829218749	MUL-AM.B.E-W.C.XA ETF EOA		73.622,00

## 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 Pensionsgeschäfte nicht zulässig. In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. 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 EUR-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.

\*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30.06.2025  
 3BG Trend A,  
 Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	31.083.466,01	98,99
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	307.647,07	0,98
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	9.676,96	0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>31.400.790,04</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>173.184,22</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>181,31</b>	

Linz, im August 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.