
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

BKS Strategie Anleihen-Dachfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A257W2

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

BKS Bank AG, Klagenfurt

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

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

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

*) 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.

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **BKS Strategie Anleihen-Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 vor.

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

| Fondsdetails | per 30.11.2024 | per 31.05.2025 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen | 88.123.540,14 | 88.528.030,79 |
| errechneter Wert je Anteil | 1.045,11 | 1.055,44 |
| Ausgabepreis je Anteil | 1.076,46 | 1.087,10 |
| Ausschüttung je Anteil | 0,0000 | |

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Anteile per 30.11.2024 | 84.320,03 |
| Ausgabe | 3.894,32 |
| Rücknahme | -4.336,41 |
| Anteile per 31.05.2025 | 83.877,94 |

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/ NOMINALE IN TSD | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE | KURS | KURSWERT IN EUR | ANTEIL IN % |
|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|----------|----------------------|----------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | |
| In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate | | | | | | | |
| Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA | | | | | | | |
| lautend auf EUR | | | | | | | |
| AT0000A115K7 | 3 B Unternehmensanleihen IT | 55.225,00 | | | 117,50 | 6.488.937,50 | 7,33 |
| AT0000A25Q78 | APOLLO NACHHALTIG EU CO-A25T | 687,00 | | | 9.235,25 | 6.344.616,75 | 7,17 |
| DE000A141WC2 | Aramea Rendite Plus PF | 70.926,00 | | | 101,40 | 7.191.896,40 | 8,12 |
| LU0478205379 | EUR Corporate Bond ETF | 40.248,00 | 27.655,00 | | 159,61 | 6.423.983,28 | 7,26 |
| IE00BF2GFK56 | Invesco US Treasury Bond | 267.293,00 | | | 31,98 | 8.548.297,43 | 9,66 |
| IE0031080868 | iShares Euro Government Bond | 404.233,00 | | | 21,92 | 8.862.404,29 | 10,01 |
| IE00B66F4759 | iShares Euro High Yield Corpor | 44.955,00 | 16.721,00 | | 93,43 | 4.200.145,65 | 4,74 |
| IE00BGP6473 | iShs VII- \$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF | 1817.402,00 | | 975.799,00 | 4,22 | 7.672.344,28 | 8,67 |
| AT0000A27Z50 | Metis Bond Euro Corporate ESG | 63.978,00 | | | 98,96 | 6.331.262,88 | 7,15 |
| LU1650488494 | MUL-LX.EUROM.3-5Y I.G.CEO | 51.356,00 | | 16.772,00 | 151,59 | 7.785.056,04 | 8,79 |
| IE00B355XW04 | SPDR Bloomberg Euro Govt Bond | 155.684,00 | | | 57,26 | 8.915.088,58 | 10,08 |
| IE00BDT6FP91 | SPDR Ref.Gbl Conv.Bd | 107.199,00 | 18.028,00 | | 41,05 | 4.400.197,35 | 4,97 |
| LU0569863755 | UBAM Global High Yield Sol. | 22.375,00 | | | 202,35 | 4.527.581,25 | 5,11 |
| Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA | | | | | | 87.691.811,68 | 99,06 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 87.691.811,68 | 99,06 |
| Bankguthaben/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| | EUR Konten | | | | | 721.001,47 | 0,81 |
| | USD Konten | | | | | 115.217,64 | 0,13 |
| Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten | | | | | | 836.219,11 | 0,94 |
| Fondsvermögen | | | | | | 88.528.030,79 | 100,00 |

Devisenkurse

| WÄHRUNG | KURS |
|-----------------|---------|
| US-Dollar (USD) | 1,13650 |

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 BKS Bank AG 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.05.2025
BKS Strategie Anleihen-Dachfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

| | EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 87.691.811,68 | 99,06 |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten | 836.219,11 | 0,94 |
| Fondsvermögen | 88.528.030,79 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile | 83.877,94 | |
| Anteilswert (Nettobestandswert) | 1.055,44 | |

Linz, im Juli 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.