

---

# HALBJAHRESBERICHT 2025

---

## **3 Banken Emerging Market Bond-Mix**

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (T) AT0000753173  
(I) (T) AT0000A1FAU5

## 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  
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft)  
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  
Mag. Silke Kobald, Stellvertreterin (ab 01.09.2025)  
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (bis 11.04.2025)

### Geschäftsführer

Alois Wögerbauer  
Mag. Dietmar Baumgartner  
Gerhard Schum

### Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz  
BKS Bank AG, Klagenfurt  
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft)

### Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

### Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

### 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.

**Sehr geehrter Anteilsinhaber,**

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

**3 Banken Emerging Market Bond-Mix,  
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Februar 2025 bis 31. Juli 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.01.2025	per 31.07.2025
Fondsvermögen	41.483.529,48	43.247.840,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	19,04	19,64
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	19,80	20,43
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	97,16	100,39
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	101,05	104,41
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2025</b>	<b>560.555,01</b>
Ausgabe	3.326,48
Rücknahme	-38.666,72
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2025</b>	<b>525.214,77</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2025</b>	<b>317.090,00</b>
Ausgabe	26.534,00
Rücknahme	-15.572,00
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2025</b>	<b>328.052,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

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>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2200244072	ARGENTINA 20/29	9,92			80,71	6.405,46	0,01
XS2177363665	ARGENTINIEN 20/30	291,00			75,72	176.264,52	0,41
XS2178857954	RUMAENIEN 20/30 MTN REGS	1.400,00	1.400,00		96,40	1.349.600,00	3,12
<b>lautend auf USD</b>							
XS2176897754	AEGYPTEN 20/32 MTN REGS	1.800,00	1.800,00		93,96	1.473.559,85	3,41
XS1151974877	AETHIOPIEN 14/24 REGS	200,00			92,16	160.585,47	0,37
XS1318576086	ANGOLA, REP. 15/25 REGS	700,00			100,67	613.960,62	1,42
US040114HX11	ARGENTINA 20/29	138,81			81,43	78.782,69	0,18
US040114HS26	ARGENTINIEN 20/30	565,13			77,58	305.575,01	0,71
US040114HT09	ARGENTINIEN 20/35	1.035,37			66,23	597.441,72	1,38
US040114HU71	ARGENTINIEN 20/38	588,86			70,51	361.731,81	0,84
XS1678623734	ASERBAIDSCHAN 17/32 REGS	350,00			91,13	277.880,73	0,64
US105756BK57	BRAZIL 06/37	2.150,00	200,00		107,54	2.014.365,31	4,66
US168863CE60	CHILE 17/47	2.400,00	400,00		76,89	1.607.757,45	3,72
US195325BK01	COLOMBIA 06/37	925,00			97,83	788.433,96	1,82
US195325BR53	COLOMBIA 14/44	1.200,00			76,33	797.982,23	1,85
XS0496488395	COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	300,00			96,13	112.299,31	0,26
USP3579EAY34	DOMINIK.REPUBLIK 14/44	1.500,00	200,00		105,60	1.379.979,09	3,19
USP3579EBK21	DOMINIK.REPUBLIK 16/26	100,00			100,92	87.928,21	0,20
XS2214238102	ECUADOR 20/30 144A	398,73			87,60	304.317,01	0,70
XS2214239688	ECUADOR 20/30 ZO 144A	85,03			71,78	53.172,78	0,12
XS2214238524	ECUADOR 20/35 144A	891,54			74,61	579.501,00	1,34
XS2214239258	ECUADOR 20/40 144A	208,80			62,65	113.974,09	0,26
USP01012AN67	EL SALVADOR 05/35 REGS	270,00			96,03	225.893,88	0,52
US30216KAC62	EXP.-IM.BK INDIA 18/28MTN	800,00			98,35	685.457,40	1,58
XS2893146873	GHANA 24/26 REGS	48,00			96,01	16.060,39	0,04
XS2893147681	GHANA 24/30 REGS	64,85			83,42	35.355,67	0,08
XS2893165584	GHANA, REP. 24/37 REGS	1.152,00			47,06	472.352,12	1,09
USY20721AJ83	INDONESIA 07/37 REGS	700,00			111,60	680.600,28	1,57
USY20721BB49	INDONESIA 12/42 REGS	1.800,00	400,00		99,19	1.555.514,90	3,60
US470160CA80	JAMAICA, GOV. 15/28	400,00			103,88	362.017,77	0,84
XS1405770220	JORDAN 16/27 REGS	400,00			99,85	347.980,48	0,80
XS1120709826	KASACHSTAN 14/44 REGS	200,00			89,84	156.541,21	0,36
XS1807300105	KAZMUNAYGAS 18/30MTN REGS	200,00			101,28	176.469,77	0,41
XS0493540297	LIBANON 10/20 MTN	400,00			18,61	64.837,08	0,15
US91086QAS75	MEXICO 04/34 MTN	3.400,00	800,00		105,92	3.137.461,23	7,26
XS1566179039	NIGERIA, BUND. 17/32 REGS	1.400,00	200,00		97,36	1.187.462,97	2,75
XS1405777589	OMAN 16/26 REGS	1.400,00			99,94	1.218.980,66	2,82
US698299AW45	PANAMA 06/36	1.500,00	400,00		100,35	1.311.369,58	3,03
USP75744AB11	PARAGUAY 14/44 REGS	400,00			97,23	338.825,58	0,78
US715638AU64	PERU 07/37	1.400,00	200,00		108,51	1.323.486,67	3,06
US718286AY36	PHILIPPINES 05/30	500,00			120,78	526.136,96	1,22
US718286BW60	PHILIPPINES 12/37	1.200,00			99,77	1.043.084,16	2,41
XS0767473852	RUSSIAN FED. 12/42 REGS	600,00			66,05	345.269,21	0,80
XS0088543193	RUSSIAN FED. 98/28 REGS	1.100,00			99,98	958.192,19	2,22
XS2837240261	SAMBIA, REP. 24/33 REGS	116,84			92,94	66.896,29	0,15
XS2837240428	SAMBIA, REP. 24/53 REGS	92,78			73,13	59.116,28	0,14
XS1508675508	SAUDI-ARABIEN 16/46 REGS	3.100,00			82,84	2.237.466,46	5,17
US836205AR58	SOUTH AFR. 13/25	200,00			100,07	174.366,61	0,40
US836205AY00	SOUTH AFR. 18/30	1.800,00	400,00		99,69	1.563.371,67	3,61
XS2966242500	SRI LANKA 24/28 REGS	162,84			95,19	98.584,95	0,23
XS2966241361	SRI LANKA 24/30 REGS	113,95			90,48	89.827,91	0,21
XS2966241445	SRI LANKA 24/33 REGS	223,51			82,74	161.118,10	0,37
XS2966242179	SRI LANKA 24/35 REGS	150,92			71,42	93.912,79	0,22
XS2966241957	SRI LANKA 24/36 REGS	104,74			84,27	76.899,32	0,18
XS2966242096	SRI LANKA 24/38 REGS	209,57			84,15	153.649,62	0,36

### 3 Banken Emerging Market Bond-Mix

US900123CT57	TUERKEI 19/29	1.500,00	1.500,00	105,12	1.373.758,49	3,18
US900123CB40	TURKEY 13/43	1.850,00	200,00	71,88	1.158.546,79	2,68
XS2895056872	UKRAINE 24/30 REGS	44,57		46,42	18.026,44	0,04
XS2895056013	UKRAINE 24/34 REGS	343,47		51,09	152.869,45	0,35
XS2895056955	UKRAINE 24/34 REGS	166,56		37,63	54.606,26	0,13
XS2895056369	UKRAINE 24/35 REGS	285,58		50,56	125.788,33	0,29
XS2895057177	UKRAINE 24/35 REGS	140,75		46,51	57.035,34	0,13
XS2895056526	UKRAINE 24/36 REGS	186,91		49,70	80.930,29	0,19
XS2895057334	UKRAINE 24/36 REGS	117,29		46,40	47.416,90	0,11
US917288BA96	URUGUAY 03/33	625,00	200,00	118,07	642.898,37	1,49
US760942AY83	URUGUAY 12/45	470,00		84,63	346.554,36	0,80
<b>Summe Anleihen</b>					<b>38.244.489,50</b>	<b>88,43</b>

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

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

###### lautend auf EUR

LU2051724677	EM Frontier Bond IEHC EUR	27.315,00	11.611,00	150,82	4.119.648,30	9,53
LU1733274556	Franklin Gulf Wealth Bond Fund	100,00		12,22	1.222,00	0,00
LU0990547274	GS Frontier Markets Debt	10,00		246,00	6.747,32	0,16
IE00B9M6RS56	iShares USD EM Bond EUR Hed	100,00		67,54	6.754,00	0,02
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>					<b>4.195.097,50</b>	<b>9,71</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>42.439.587,00</b>	<b>98,14</b>

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

#### Derivative Produkte

##### Devisentermingeschäfte

###### Verkauf

DTG_TAX_3409814	USD/EUR Laufzeit bis 02.10.2025	-39.000.000,00		-418.699,79	-0,97	
DTG_TAX_3409828	USD/EUR Laufzeit bis 02.10.2025	-4.000.000,00		-46.451,92	-0,11	
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					<b>-465.151,71</b>	<b>-1,08</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-465.151,71</b>	<b>-1,08</b>

#### Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR Konten				320.162,52	0,74	
USD Konten				641.032,66	1,48	
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>					<b>961.195,18</b>	<b>2,22</b>

#### sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen				-189.355,72	-0,44	
Zinsansprüche				501.565,77	1,16	
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>					<b>312.210,05</b>	<b>0,72</b>

<b>Fondsvermögen</b>					<b>43.247.840,52</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	----------------------	---------------

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,14780

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

#### Anleihen

XS1245432742	AEGYPTEN 15/25 MTN REGS		1.600,00
USP3699PGE18	COSTA RICA 13/25 REGS		600,00
US900123AW05	TURKEY 05/25		1.000,00

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>GEWINN / VERLUST</i>
-------------	--------------------	-------------------------

#### Derivative Produkte

DTG_TAX_3409610	USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	1.365.157,46
DTG_TAX_3409655	USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	-65.081,33
DTG_TAX_3409690	USD/EUR Laufzeit bis 13.03.2025	-32.261,29
DTG_TAX_3409691	USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2025	1.541.964,80
DTG_TAX_3409813	USD/EUR Laufzeit bis 19.06.2025	358.286,22

## **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 31.07.2025  
 3 Banken Emerging Market Bond-Mix,  
 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	42.439.587,00	98,14
Derivate	-465.151,71	-1,08
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	961.195,18	2,22
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	312.210,05	0,72
<b>Fondsvermögen</b>	<b>43.247.840,52</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>	<b>525.214,77</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)</b>	<b>328.052,00</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)</b>	<b>19,64</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)</b>	<b>100,39</b>	

Linz, im September 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.