
HALBJAHRESBERICHT 2023/2024

3BG Government Short Term

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000A33966

(T) AT0000A33974

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

Oberbank AG, Linz

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank/Verwahrstelle

Oberbank AG, Linz

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3BG Government Short Term, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024 vor.

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

| Fondsdetails | per 30.09.2023 | per 31.03.2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen | 74.620.174,91 | 23.901.115,90 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil | 1.007,58 | 1.025,41 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil | 1.017,66 | 1.035,66 |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil | 1.007,50 | 1.021,77 |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil | 1.017,58 | 1.031,99 |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil | 1,6801 | |
| Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil | 5,0000 | |

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

| | |
|---|------------------|
| Thesaurierungsanteile per 30.09.2023 | 68.534,19 |
| Ausgabe | 11.212,01 |
| Rücknahmen | -58.451,19 |
| Thesaurierungsanteile per 31.03.2024 | 21.295,01 |
| Ausschüttungsanteile per 30.09.2023 | 5.525,00 |
| Ausgabe | 837,00 |
| Rücknahmen | -4.341,00 |
| Ausschüttungsanteile per 31.03.2024 | 2.021,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| 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 | | | | | | | |
| XS2203969246 | 0,0000 % ASFINAG 20/27 MTN | 200,00 | 200,00 | | 91,28 | 182.556,00 | 0,76 |
| EU000A3KTGV8 | 0,0000 % EU 21/26 MTN | 2.000,00 | 700,00 | 4.700,00 | 93,82 | 1.876.440,00 | 7,86 |
| FI4000556188 | 0,0000 % FINNLAND 23/24 ZO | 700,00 | | 300,00 | 99,55 | 696.857,00 | 2,92 |
| FR0014003513 | 0,0000 % FRANKREICH 21/27 O.A.T. | 500,00 | 500,00 | | 92,49 | 462.460,00 | 1,93 |
| FR0127921338 | 0,0000 % FRANKREICH 23/24 ZO | 500,00 | | 500,00 | 98,43 | 492.125,00 | 2,06 |
| LU2161837203 | 0,0000 % LUXEMBURG 20/25 | 100,00 | | | 96,49 | 96.487,00 | 0,40 |
| XS2015295814 | 0,1000 % ISLAND 19/24 MTN | 100,00 | | | 99,16 | 99.161,00 | 0,41 |
| XS2194917949 | 0,1250 % SID BANKA 20/25 | 500,00 | | | 95,48 | 477.380,00 | 2,00 |
| XS1689595830 | 0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN | 1.000,00 | | | 98,29 | 982.910,00 | 4,11 |
| ES0000012E85 | 0,2500 % SPANIEN 19/24 | 2.600,00 | | 2.400,00 | 98,86 | 2.570.412,00 | 10,76 |
| FR0012517027 | 0,5000 % REP. FSE 15-25 O.A.T. | 500,00 | 500,00 | | 96,90 | 484.520,00 | 2,03 |
| AT000B066675 | 0,5000 % RLBK VBG.REVI. 18/25 MTN | 500,00 | 500,00 | | 95,74 | 478.680,00 | 2,00 |
| XS1188081936 | 0,7500 % HYPO VORARLG BK 15/25 MTN | 200,00 | 200,00 | | 97,36 | 194.720,00 | 0,81 |
| NL0012171458 | 0,7500 % NIEDERLANDE 17-27 | 500,00 | 500,00 | | 94,41 | 472.055,00 | 1,98 |
| EU000A3K4DJ5 | 0,8000 % EU 22/25 MTN | 1.400,00 | 2.200,00 | 1.800,00 | 97,06 | 1.358.896,00 | 5,69 |
| IT0005484552 | 1,1000 % ITALIEN 22/27 | 1.500,00 | 1.500,00 | | 94,40 | 1.416.045,00 | 5,92 |
| FR0011962398 | 1,7500 % REP. FSE 14-24 O.A.T. | 2.000,00 | | 2.500,00 | 98,82 | 1.976.480,00 | 8,28 |
| LT1000610014 | 2,1000 % LITAUEN 14-24 | 500,00 | | | 99,13 | 495.660,00 | 2,07 |
| FR0011619436 | 2,2500 % REP. FSE 13-24 O.A.T. | 100,00 | 300,00 | 200,00 | 99,75 | 99.750,00 | 0,42 |
| ES0000012M77 | 2,5000 % SPANIEN 24/27 | 500,00 | 600,00 | 100,00 | 98,93 | 494.665,00 | 2,07 |
| EU000A3K4D82 | 2,7500 % EU 23/26 MTN | 1.250,00 | 350,00 | 600,00 | 99,68 | 1.245.975,00 | 5,21 |
| ES00000126B2 | 2,7500 % SPANIEN 14-24 | 500,00 | | | 99,46 | 497.295,00 | 2,08 |
| IT0005580045 | 2,9500 % ITALIEN 24/27 | 150,00 | 150,00 | | 99,58 | 149.373,00 | 0,62 |
| DE000BU22031 | 3,1000 % BUND SCHATZANW. 23/25 | 1.500,00 | 1.500,00 | | 100,25 | 1.503.780,00 | 6,29 |
| IT0005534281 | 3,4000 % ITALIEN 23/25 | 1.500,00 | 150,00 | 8.150,00 | 99,93 | 1.498.965,00 | 6,27 |
| IT0005557084 | 3,6000 % ITALIEN 23/25 | 300,00 | 300,00 | | 100,40 | 301.203,00 | 1,26 |
| IT0003621460 | 5,1250 % ITALIEN 04-24 MTN | 100,00 | | | 100,32 | 100.318,00 | 0,42 |
| AT0000383864 | 6,2500 % OESTERR. 97-27 6 | 1.000,00 | 1.000,00 | | 111,00 | 1.109.970,00 | 4,64 |
| DE0001135044 | 6,5000 % BUNDANL.V.97/27 | 1.500,00 | 1.500,00 | | 112,28 | 1.684.170,00 | 7,05 |
| Summe Anleihen | | | | | | 23.499.308,00 | 98,32 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 23.499.308,00 | 98,32 |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| EUR-Konten | | | | | | 163.170,45 | 0,68 |
| Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten | | | | | | 163.170,45 | 0,68 |
| sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | | | | 238.637,45 | 1,00 |
| Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten | | | | | | 238.637,45 | 1,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 23.901.115,90 | 100,00 |

**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

| | | | |
|--------------|----------------------------------|----------|-----------|
| BE0312793657 | 0,0000 % BELGIQUE 23/07.03.24 | | 2.000,00 |
| EU000A284451 | 0,0000 % EU 20/25 MTN | | 1.000,00 |
| FR0014007TY9 | 0,0000 % FRANKREICH 21/25 O.A.T. | 300,00 | 800,00 |
| FR0127921064 | 0,0000 % FRANKREICH 23/24 ZO | | 3.000,00 |
| FR0127921072 | 0,0000 % FRANKREICH 23/24 ZO | | 2.000,00 |
| FR0127921080 | 0,0000 % FRANKREICH 23/24 ZO | | 5.500,00 |
| AT0000A2QRW0 | 0,0000 % OESTERREICH 21/25 MTN | | 500,00 |
| AT0000A33LE5 | 0,0000 % OESTERREICH 23/24 ZO | | 1.500,00 |
| AT0000A360U8 | 0,0000 % OESTERREICH 23/24 ZO | | 1.000,00 |
| ES0000012H33 | 0,0000 % SPANIEN 21/24 | | 4.000,00 |
| ES0L02405105 | 0,0000 % SPANIEN 23/24 ZO | | 1.500,00 |
| DE0001104891 | 0,4000 % BUND SCHATZANW. 22/24 | | 2.000,00 |
| AT0000A185T1 | 1,6500 % OESTERR. 14/24 | 200,00 | 4.700,00 |
| IT0005499311 | 1,7500 % ITALIEN 22/24 | 900,00 | 1.900,00 |
| DE0001104909 | 2,2000 % BUND SCHATZANW. 22/24 | | 13.400,00 |
| DE000BU22007 | 2,5000 % BUND SCHATZANW. 23/25 | 6.300,00 | 6.300,00 |
| BE0000332412 | 2,6000 % BELGIQUE 14-24 72 | 300,00 | 300,00 |

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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 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 09.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024
3BG Government Short Term,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

| | EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 23.499.308,00 | 98,32% |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten | 163.170,45 | 0,68% |
| sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten | 238.637,45 | 1,00% |
| Fondsvermögen | 23.901.115,90 | 100,00% |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | 2.021,00 | |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | 21.295,01 | |
| Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert) | 1.021,77 | |
| Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert) | 1.025,41 | |

Linz, im Mai 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.