
HALBJAHRESBERICHT 2018/2019

3 Banken Defensiv-Pensionsfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000765136

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
Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Dr. Gustav Dressler

Zahlstellen

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 **3 Banken Defensiv-Pensionsfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 vor.

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

Fondsdetails	per 30.09.2018	per 31.03.2019
Fondsvermögen	2.922.331,82	2.859.711,35
errechneter Wert je Anteil	16,16	15,79
Ausgabepreis je Anteil	16,64	16,26
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,1309	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.09.2018	180.857,00
Ausgabe	306,00
Rücknahmen	-60,00
Anteile per 31.03.2019	181.103,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

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

ES0000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	10,00			102,59	10.546,56	0,37
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	50,00			102,60	51.301,00	1,79
XS1209947271	0,8750 % POLEN 15/27 MTN	35,00			102,10	35.734,30	1,25
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	100,00			98,74	98.737,00	3,45
DE000A2AATG1	1,0000 % BOCHUM IHS 16/26	38,00			102,19	38.832,20	1,36
IE00BV8C9418	1,0000 % IRLAND 2026	40,00			105,97	42.387,20	1,48
DE000A14KP45	1,1250 % NRW STAEDTE ANL.2 15/25	113,00			103,62	117.087,21	4,09
DE000A161U04	1,2500 % NRW STAEDTE ANL.3 15/22	110,00			103,20	113.523,30	3,97
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21	50,00	50,00		103,51	51.755,00	1,81
IT0005045270	2,5000 % B.T.P. 14-24	60,00	60,00		103,87	62.321,40	2,18
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	120,00			113,48	136.176,00	4,76
XS1020300288	3,3750 % LITAUEN 14-24 MTN	40,00			116,07	46.428,00	1,62
XS1060842975	3,6250 % RUMAENIEN 14/24 MTN	75,00			113,23	84.922,50	2,97
XS0794399674	3,7500 % POLEN 12/23 MTN	100,00	100,00		114,49	114.490,00	4,00
XS0750894577	3,8750 % CZECH REP. 12/22 MTN	105,00			112,73	118.368,60	4,14
BE0000326356	4,0000 % BELGIQUE 12-32	20,00			142,36	28.472,80	1,00
ES0001351396	4,0000 % COM.AUT.CAS.LEON 14-24	15,00			118,01	17.701,05	0,62
XS0543882095	4,0000 % POLEN 10/21 MTN	100,00			108,41	108.405,00	3,79
SI0002103057	4,1250 % SLOWENIEN 10-20 RS67	25,00			103,85	25.961,50	0,91
XS0203879126	4,3750 % EUROFIMA 04/19 MTN	35,00			102,70	35.943,60	1,26
IT0003644769	4,5000 % B.T.P. 04-20	50,00			103,76	51.878,00	1,81
XS0972758741	4,6250 % RUMAENIEN 13/20 MTN	100,00			106,88	106.884,00	3,74
ES00000122T3	4,8500 % SPANIEN 10-20	60,00		50,00	108,32	64.993,20	2,27
PTOTEA0E0021	4,9500 % PORTUGAL 08-23	28,00			122,35	34.258,28	1,20
IT0004513641	5,0000 % B.T.P. 09-25	25,00	25,00		117,48	29.369,00	1,03
IT0004801541	5,5000 % B.T.P. 12-22	56,00			114,61	64.178,80	2,24
IE00B6089D15	5,9000 % IRLAND 09-19	25,00			103,53	25.883,25	0,91
NL0000102077	7,5000 % NEDERLD 93-23 1-2	25,00			130,66	32.665,75	1,14
Summe Anleihen						1.749.204,50	61,16

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	13.271,00	722,00	507,00	12,54	166.418,34	5,82
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	214,00	325,00	7.710,00	13,19	2.822,66	0,10
AT0000A23YF6	3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (I)	74,00	77,00	3,00	1.134,21	83.931,54	2,93
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	1.236,00	214,00	79,00	133,92	165.525,12	5,79
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	12.178,00	324,00	464,00	14,02	170.735,56	5,98
AT0000A23KC2	3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (I)	86,00	86,00		961,02	82.647,72	2,89
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	179,00	62,00	752,00	115,11	20.604,69	0,72
AT0000A1E0Y9	3 Banken Value-Aktienstrategie (I)	1.745,00	147,00	88,00	95,08	165.914,60	5,80
AT0000A1B206	3BG Best Stock Ideas	1.420,00	1.477,00	57,00	119,18	169.235,60	5,92
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						1.027.835,83	35,95

Summe Wertpapiervermögen

2.777.040,33 97,11

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						64.000,63	2,24
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						64.000,63	2,24

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Zinsansprüche	18.670,39	0,65
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	18.670,39	0,65

Fondsvermögen	2.859.711,35	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

XS0210314299	4,2000 % POLEN 05/20 MTN		100,00
--------------	--------------------------	--	--------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000A1LHZ7	3BG Dividende+Nachhaltigkeit	104,00	1.732,00
AT0000810536	Generali EURO Stock-Selection (T)	973,00	12.512,00

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 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.

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, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019
3 Banken Defensiv-Pensionsfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	2.777.040,33	97,11%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	64.000,63	2,24%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	18.670,39	0,65%
Fondsvermögen	2.859.711,35	100,00%
Umlaufende Anteile	181.103,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	15,79	

Linz, im Mai 2019

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.