

---

# HALBJAHRESBERICHT 2024

---

## Generali EURO Stock-Selection

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000810528  
(T) AT0000810536

## 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

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

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 **Generali EURO Stock-Selection, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2024 bis 30. Juni 2024 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.12.2023</b>	<b>per 30.06.2024</b>
Fondsvermögen	131.243.871,74	143.633.372,83
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	17,02	19,09
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	17,87	20,04
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	8,07	8,90
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	8,47	9,35
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,1138	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,2000	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Thesaurierungsanteile per 31.12.2023</b>	<b>4.742.026,42</b>
Ausgabe	6.040,20
Rücknahmen	-103.523,11
<b>Thesaurierungsanteile per 30.06.2024</b>	<b>4.644.543,51</b>
<b>Ausschüttungsanteile per 31.12.2023</b>	<b>6.265.823,87</b>
Ausgabe	82.012,00
Rücknahmen	-170.405,73
<b>Ausschüttungsanteile per 30.06.2024</b>	<b>6.177.430,14</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

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>A k t i e n</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
NL0012969182	ADYEN N.V. EO-,01	1.010,00	1.010,00		1.124,80	1.136.048,00	0,79
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	48.711,00	40.738,00		163,48	7.963.274,28	5,54
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	18.516,00	11.951,00		259,10	4.797.495,60	3,34
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	10.246,00		5.203,00	960,00	9.836.160,00	6,85
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	12.699,00		35.210,00	88,10	1.118.781,90	0,78
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	547.991,00	374.331,00		9,24	5.063.436,84	3,53
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	333.359,00		395.490,00	4,34	1.445.777,98	1,01
DE000DTROCK8	DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	38.983,00			36,44	1.420.540,52	0,99
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	25.218,00	25.218,00		57,24	1.443.478,32	1,00
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	7.710,00			193,90	1.494.969,00	1,04
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	191.880,00		727.397,00	6,50	1.246.644,36	0,87
FR0010208488	ENGIE S.A. INH. EO 1	159.371,00		36.428,00	13,42	2.137.961,97	1,49
IT0003132476	ENI S.P.A.	121.457,00	121.457,00		14,31	1.738.535,50	1,21
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	19.220,00	12.823,00		203,00	3.901.660,00	2,72
NL0011585146	FERRARI N.V.	12.862,00	16.317,00	3.455,00	383,40	4.931.290,80	3,43
IT0000062072	GENERALI	135.201,00			23,30	3.150.183,30	2,19
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL O.N.	2.802,00		789,00	2.173,00	6.088.746,00	4,24
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	208.640,00	8.986,00	321.563,00	12,15	2.534.976,00	1,76
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	152.847,00			46,48	7.104.328,56	4,95
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	63.146,00	63.146,00		33,99	2.146.332,54	1,49
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.956.018,00	376.291,00		3,46	6.776.624,36	4,72
FR0000120321	L OREAL INH. EO 0,2	18.719,00		2.306,00	422,85	7.915.329,15	5,51
FR0000121014	LVMH EO 0,3	5.546,00		4.614,00	715,50	3.968.163,00	2,76
ES0161376019	MARTINSA-FADESA EO-,03	20.000,00			0,00	0,00	0,00
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	28.609,00	28.609,00	22.858,00	63,43	1.814.668,87	1,26
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	3.471,00	3.471,00	15.199,00	468,30	1.625.469,30	1,13
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	127.321,00			11,08	1.410.080,08	0,98
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	28.069,00			101,10	2.837.775,90	1,98
FR0000073272	SAFRAN INH. EO -,20	6.965,00	6.965,00		197,80	1.377.677,00	0,96
DE0007164600	SAP SE O.N.	21.061,00	44.730,00	37.600,00	187,44	3.947.673,84	2,75
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	41.055,00	7.761,00	14.084,00	226,30	9.290.746,50	6,47
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	54.806,00	15.701,00		173,26	9.495.687,56	6,61
NL00150001Q9	STELLANTIS NV EO -,01	272.951,00	181.111,00		18,54	5.061.603,34	3,52
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50	25.509,00		22.434,00	62,04	1.582.578,36	1,10
IT0005239360	UNICREDIT	200.964,00	126.133,00		34,56	6.945.315,84	4,84
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	11.715,00	11.715,00		103,95	1.217.774,25	0,85
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	35.877,00	35.877,00		155,35	5.573.491,95	3,88
<b>Summe Aktien</b>						<b>141.541.280,77</b>	<b>98,54</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>141.541.280,77</b>	<b>98,54</b>
<b>B a n k g u t h a b e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n</b>							
EUR-Konten						2.077.985,58	1,45
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>2.077.985,58</b>	<b>1,45</b>
<b>s o n s t i g e s V e r m ö g e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n</b>							
Dividendenansprüche						14.106,48	0,01
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>						<b>14.106,48</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>143.633.372,83</b>	<b>100,00</b>

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,  
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

**Wertpapiervermögen**

**Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**

**Aktien**

NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO-.01		46.786,00
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29		48.836,00
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2		25.942,00
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA		63.319,00
FR0010908533	EDENRED EO 2		24.944,00
ES06445809R9	IBERDROLA INH. -ANR-	521.217,00	521.217,00
NL0011821202	ING GROEP NV EO -.01		100.714,00
FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4		22.697,00
FR0000120693	PERNOD RICARD O.N.		7.363,00
NL0013654783	PROSUS NV EO -.05	50.611,00	96.352,00
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2		14.726,00
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	24.421,00	24.421,00
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5		88.442,00

## 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.

### 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 BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 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 10.06.2021 aufgelöst.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2024**  
**Generali EURO Stock-Selection,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	141.541.280,77	98,54%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.077.985,58	1,45%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	14.106,48	0,01%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>143.633.372,83</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Ausschüttungsanteile</b>	<b>6.177.430,14</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile</b>	<b>4.644.543,51</b>	
<b>Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>8,90</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>19,09</b>	

Linz, im August 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.