
HALBJAHRESBERICHT 2025

BTV AM Aktien ESG

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A2QLF8

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 1. September 2025)
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (bis 11. April 2025)

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle in Österreich

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

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft)

Fondsmanagement

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

Bereitstellung von Nachhaltigkeitsratings

Vontobel Asset Management AG, Zürich

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

**BTV AM Aktien ESG,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2025	per 30.09.2025
Fondsvermögen	62.031.845,44	69.440.510,31
errechneter Wert je Anteil	115,05	118,25
Ausgabepreis je Anteil	120,80	124,16
Ausschüttung je Anteil	1,4403	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.03.2025	539.178,23
Ausgabe	76.751,15
Rücknahme	-28.706,85
Anteile per 30.09.2025	587.222,53

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	2.314,00	46,00	22,00	825,50	1.910.207,00	2,75
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA	15.887,00	3.408,00	129,00	82,40	1.309.088,80	1,89
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	6.031,00	994,00	649,00	226,30	1.364.815,30	1,97
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	3.724,00		566,00	274,90	1.023.727,60	1,47
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	22.812,00		3.505,00	45,75	1.043.649,00	1,50
FR0000121014	LVMH EO 0,3	2.894,00	1.002,00	23,00	523,10	1.513.851,40	2,18
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	6.838,00	139,00	64,00	234,25	1.601.801,50	2,31
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	11.521,00	11.597,00	76,00	113,90	1.312.241,90	1,89
lautend auf CHF							
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	5.114,00	1.050,00	48,00	177,05	968.212,61	1,39
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	26.826,00	6.401,00	202,00	351,50	1.263.258,31	1,82
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	11.238,00	846,00	105,00	110,88	1.426.884,21	2,05
GB0004052071	HALMA PLC LS-,10	42.145,00		5.923,00	33,90	1.636.033,69	2,36
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	12.626,00	1.574,00	106,00	84,00	1.214.483,33	1,75
GB00B2BODG97	RELX PLC LS-,144397	30.821,00	1.940,00	287,00	35,19	1.241.973,93	1,79
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	266.609,00	47.519,00	2.037,00	3,67	1.119.215,59	1,61
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	27.677,00	1.668,00	257,00	43,87	1.390.378,79	2,00
lautend auf SEK							
SE0017486889	ATLAS COPCO A	85.791,00	13.349,00	798,00	156,00	1.211.847,01	1,75
lautend auf USD							
US00724F1012	ADOBE INC.	4.204,00	204,00	39,00	359,42	1.288.041,67	1,85
US02079K3059	ALPHABET INC. CL A DL-,001	13.103,00	805,00	2.860,00	244,05	2.725.928,86	3,93
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	10.157,00	516,00	94,00	222,17	1.923.604,71	2,77
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	240,00	240,00		5.454,81	1.115.978,52	1,61
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	17.614,00		163,00	66,04	991.585,17	1,43
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	22.492,00		210,00	77,19	1.479.973,98	2,13
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002	18.200,00	18.200,00		82,39	1.278.235,44	1,84
US57636Q1040	MASTERCARD INC. A DL-,0001	2.410,00	824,00	23,00	568,14	1.167.178,76	1,68
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	7.294,00	480,00	68,00	514,60	3.199.635,50	4,61
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	15.387,00	729,00	143,00	181,85	2.385.240,77	3,43
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC. DL-,0001	18.780,00		175,00	69,68	1.115.497,74	1,61
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	3.257,00		31,00	491,34	1.364.158,54	1,96
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	6.131,00	298,00	58,00	245,10	1.280.971,87	1,84
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	1.824,00	100,00	18,00	940,85	1.462.885,01	2,11
US8740391003	TAIWAN SEMICON. MANU. ADR/5	9.215,00	505,00	86,00	273,23	2.146.291,41	3,09
US8835561023	THERMO FISH. SCIENTIF. DL 1	3.238,00	3.238,00		462,04	1.275.326,50	1,84
Summe Aktien						48.752.204,42	70,21
Sonstige							
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	5.685,00		52,00	256,10	1.556.876,36	2,24
Summe Sonstige						1.556.876,36	2,24

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

LU1932939488	DWS European Small/Mid Cap	7.672,00	484,00	453,00	179,37	1.376.126,64	1,98
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	273.594,00	85.470,00	3.976,00	7,77	2.126.098,97	3,06
IE00BG36TC12	Xtrackers MSCI Japan ESG	243.057,00	132.446,00	5.425,00	23,39	5.685.103,23	8,19

lautend auf USD

IE00BXC44W08	FII US Small Cap Core Equ ESG	8.904,00	769,00	4.010,00	249,06	1.890.401,70	2,72
IE00BKSCBX74	MSCI World Small Cap Soc. Res.	431.241,00	26.187,00	8.559,00	11,40	4.189.996,52	6,03
LU0338548117	Swisscanto (LU) Sustainable EM	19.127,00	3.868,00	1.075,00	221,37	3.609.363,22	5,20

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA**18.877.090,28 27,18****Summe Wertpapiervermögen****69.186.171,06 99,63****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR Konten	206.647,45	0,30
USD Konten	38.741,24	0,06

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten**245.388,69 0,36****sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten**

Dividendenansprüche	8.950,56	0,01
---------------------	----------	------

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**8.950,56 0,01****Fondsvermögen****69.440.510,31 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	0,93516
Dänische Kronen (DKK)	7,46430
Pfund Sterling (GBP)	0,87328
Schwedische Kronen (SEK)	11,04380
US-Dollar (USD)	1,17310

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

Aktien

DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1		15.586,00
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50		3.257,00
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.		10.344,00
US5128073062	LAM RESEARCH CORP. NEW	868,00	18.075,00
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-.01	107,00	2.239,00

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 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 BTV Vier Länder Bank AG (vormals Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft) 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 30.09.2025
BTV AM Aktien ESG,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	69.186.171,06	99,63
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	245.388,69	0,36
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	8.950,56	0,01
Fondsvermögen	69.440.510,31	100,00
Umlaufende Anteile	587.222,53	
Anteilswert (Nettobestandswert)	118,25	

Linz, im Oktober 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.