
HALBJAHRESBERICHT 2025

BTV AM Aktien Global

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A2X9L3

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.

Research-Dienstleister

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

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 Global,
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	154.355.740,61	167.416.003,85
errechneter Wert je Anteil	113,52	112,88
Ausgabepreis je Anteil	119,20	118,52
Ausschüttung je Anteil	0,9031	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.03.2025	1.359.730,89
Ausgabe	241.314,79
Rücknahme	-117.964,38
Anteile per 30.09.2025	1.483.081,30

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	6.575,00	681,00	43,00	825,50	5.427.662,50	3,24
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA	49.660,00	6.767,00	290,00	82,40	4.091.984,00	2,44
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	85.814,00	2.947,00	562,00	45,75	3.925.990,50	2,35
FR0000121014	LVMH EO 0,3	8.731,00	3.011,00	51,00	523,10	4.567.186,10	2,73
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	20.718,00	2.562,00	136,00	234,25	4.853.191,50	2,90
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	37.147,00	37.324,00	177,00	113,90	4.231.043,30	2,53
lautend auf CAD							
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE	1.187,00	1.187,00		3.766,74	2.739.254,26	1,64
lautend auf CHF							
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	12.160,00	3.225,00	80,00	177,05	2.302.202,83	1,38
lautend auf DKK							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	82.877,00	28.058,00	472,00	351,50	3.902.745,80	2,33
lautend auf GBP							
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	32.097,00	5.935,00	210,00	110,88	4.075.342,80	2,43
GB0004052071	HALMA PLC LS-,10	97.649,00	4.126,00	23.237,00	33,90	3.790.652,60	2,26
GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE	37.496,00	21.370,00	215,00	84,00	3.606.705,75	2,15
GB00BNGDN821	MELR IN PLC LS-,001	479.470,00	479.470,00		5,93	3.253.640,55	1,94
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS-,144397	96.752,00	3.324,00	633,00	35,19	3.898.752,84	2,33
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	759.777,00	227.231,00	4.430,00	3,67	3.189.518,23	1,91
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	72.067,00	3.034,00	16.827,00	43,87	3.620.350,05	2,16
lautend auf SEK							
SE0017486889	ATLAS COPCO A	271.747,00	45.948,00		156,00	3.838.582,01	2,29
lautend auf USD							
US00724F1012	ADOBE INC.	13.722,00	2.637,00	78,00	359,42	4.204.212,12	2,51
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-,001	42.670,00	3.277,00	8.042,00	244,36	8.888.279,94	5,31
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	32.581,00	2.141,00	213,00	222,17	6.170.420,91	3,69
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	9.099,00	312,00	60,00	499,25	3.872.368,72	2,31
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	883,00	36,00	180,00	5.454,81	4.105.870,97	2,45
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	53.695,00	1.845,00	352,00	66,04	3.022.775,38	1,81
US2172041061	COPART INC.	59.738,00	59.738,00		44,60	2.271.174,49	1,36
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	61.954,00	2.128,00	405,00	77,19	4.076.574,26	2,43
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC	29.530,00	1.061,00	1.587,00	167,99	4.228.748,36	2,53
US5738741041	MARVELL TECH.GRP DL-,002	56.992,00	57.200,00	208,00	82,39	4.002.702,99	2,39
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	24.474,00	1.623,00	160,00	514,60	10.735.930,78	6,41
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	7.453,00	256,00	49,00	568,90	3.614.365,10	2,16
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	46.409,00	3.717,00	303,00	181,85	7.194.166,44	4,30
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	59.650,00	2.049,00	391,00	69,68	3.543.101,18	2,12
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	9.588,00	330,00	63,00	491,34	4.015.828,08	2,40
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	19.084,00	657,00	125,00	245,10	3.987.288,72	2,38
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	5.368,00	184,00	35,00	940,85	4.305.244,91	2,57
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	27.982,00	961,00	183,00	273,23	6.517.365,83	3,89
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	10.751,00	2.887,00	65,00	462,04	4.234.414,83	2,53
US9878V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01	31.466,00	3.872,00	187,00	143,06	3.837.290,90	2,29
Summe Aktien						162.142.930,53	96,85

Sonstige**lautend auf CHF**

CH0012032048	ROCHE HLDG AG	16.781,00	577,00	109,00	256,10	4.595.592,31	2,75
Summe Sonstige						4.595.592,31	2,75
Summe Wertpapiervermögen						166.738.522,84	99,60

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR Konten						491.035,93	0,29
USD Konten						147.558,36	0,09
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						638.594,29	0,38

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche						38.886,72	0,02
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						38.886,72	0,02

Fondsvermögen						167.416.003,85	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Kanadische Dollar (CAD)	1,63224
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

DE000A1DAH0	BRENNTAG SE NA O.N.	1.363,00	46.608,00
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	1.238,00	42.316,00
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	450,00	38.369,00
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	170,00	5.833,00
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL -,01	264,00	7.732,00

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 Global,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	166.738.522,84	99,60
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	638.594,29	0,38
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	38.886,72	0,02
Fondsvermögen	167.416.003,85	100,00
Umlaufende Anteile	1.483.081,30	
Anteilswert (Nettobestandswert)	112,88	

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.