
HALBJAHRESBERICHT 2020

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.

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 (bis 26. März 2020)
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder (ab 6. Mai 2020)
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (ab 1. Jänner 2020)
MR Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin (bis 31. Dezember 2019)

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 Anteilsinhaber,

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 2020 bis 30. Juni 2020 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2019	per 30.06.2020
Fondsvermögen	122.190.082,50	102.854.225,34
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	15,44	12,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	16,21	13,19
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	8,24	6,46
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	8,65	6,78
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,2000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.12.2019	4.847.971,55
Ausgabe	336.039,80
Rücknahmen	-88.827,45
Thesaurierungsanteile per 30.06.2020	5.095.183,90
Ausschüttungsanteile per 31.12.2019	5.746.589,90
Ausgabe	327.882,95
Rücknahmen	-53.223,09
Ausschüttungsanteile per 30.06.2020	6.021.249,76

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

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							
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG NA O.N.	5.891,00	4.306,00	231,70	1.364.944,70	1,33	
NL0000303709	AEGON NV (DEMAT.) EO-12	181.730,00	181.730,00	2,67	485.400,83	0,47	
NL0011794037	AHOLD DELHAIZE,KON.EO,-01	51.448,00		24,12	1.240.925,76	1,21	
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	16.114,00	13.228,00	127,50	2.054.535,00	2,00	
NL0000235190	AIRBUS	26.173,00	9.517,00	18.418,00	63,35	1.658.059,55	1,61
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	17.358,00		2.171,00	180,22	3.128.258,76	3,04
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	4.832,00			47,03	227.248,96	0,22
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	28.844,00			43,60	1.257.598,40	1,22
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	17.050,00		6.145,00	322,20	5.493.510,00	5,34
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	93.657,00	24.245,00		18,62	1.743.893,34	1,70
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	41.975,00	17.451,00	17.917,00	50,13	2.104.206,75	2,05
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	15.113,00	15.113,00		56,71	857.058,23	0,83
DE000BAY0017	BAYER AG NA O.N.	38.953,00	16.707,00		66,90	2.605.955,70	2,53
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	451.056,00			2,21	995.480,59	0,97
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	50.458,00		17.978,00	35,35	1.783.690,30	1,73
IE0001827041	CRH PLC EO-,32	39.171,00			30,68	1.201.766,28	1,17
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	50.835,00	43.013,00		35,91	1.825.484,85	1,77
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	13.549,00		14.219,00	62,10	841.392,90	0,82
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	11.683,00	7.357,00		159,70	1.865.775,10	1,81
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	68.097,00	23.076,00		31,87	2.170.251,39	2,11
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	181.235,00	32.604,00		14,77	2.676.840,95	2,60
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	322.865,00		210.510,00	7,72	2.493.809,26	2,42
IT0003132476	ENI S.P.A.	108.786,00			8,63	938.279,25	0,91
FR0000121667	ESSILORLUXO. INH. EO -,18	13.360,00	3.820,00		117,45	1.569.132,00	1,53
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	255.318,00	7.190,00	140.118,00	10,18	2.599.137,24	2,53
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	37.675,00		15.743,00	23,91	900.809,25	0,88
NL0011821202	ING GROEP NV EO -01	178.724,00	63.679,00		6,26	1.119.348,41	1,09
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.490.026,00	649.503,00	431.609,00	1,70	2.536.024,25	2,47
FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4	3.988,00	2.640,00	1.850,00	481,25	1.919.225,00	1,87
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20	28.246,00		8.110,00	41,55	1.173.480,07	1,14
IE00BZ12WP82	LINDE PLC EO 0,001	34.275,00			187,30	6.419.707,50	6,23
FR0000121014	LVMH EO 0,3	11.696,00	1.019,00	4.423,00	389,50	4.555.592,00	4,43
ES0161376019	MARTINSA-FADESA EO,-03	20.000,00			0,00	0,00	0,00
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	6.208,00		8.084,00	227,20	1.410.457,60	1,37
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	77.968,00	77.968,00		10,69	833.088,08	0,81
FR0000120321	OREAL (L') INH. EO 0,2	9.592,00		4.138,00	285,30	2.736.597,60	2,66
NL0013654783	PROSUS NV EO -,05	11.646,00	11.646,00		79,50	925.857,00	0,90
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	59.205,00	59.205,00		14,86	879.904,71	0,86
FR0000073272	SAFRAN INH. EO -,20	9.557,00		15.193,00	89,18	852.293,26	0,83
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	51.929,00	8.098,00		91,54	4.753.580,66	4,62
DE0007164600	SAP SE O.N.	49.552,00			122,44	6.067.146,88	5,90
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	25.106,00		22.054,00	98,60	2.475.451,60	2,41
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	34.200,00	8.615,00	5.764,00	103,74	3.547.908,00	3,45
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	40.569,00	40.569,00		14,91	605.046,07	0,59
DE000SYM9999	SYMPRISE AG INH. O.N.	5.257,00	9.631,00	4.374,00	102,80	540.419,60	0,53
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	48.902,00			4,32	211.158,84	0,21
ES06784309C1	TELEFONICA INH. -ANR-	48.902,00	48.902,00		0,18	8.831,70	0,01
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	110.290,00			34,55	3.810.519,50	3,70
NL0000388619	UNILEVER NAM. EO -,16	59.047,00	33.828,00	7.577,00	47,83	2.824.218,01	2,75
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	35.890,00	35.890,00		25,62	919.501,80	0,89
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	25.385,00	3.076,00	15.825,00	82,74	2.100.354,90	2,04
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	7.026,00			134,58	945.559,08	0,92
Summe Aktien						100.254.717,46	97,48
Summe Wertpapiervermögen						100.254.717,46	97,48

Bankguthaben / Verbindlichkeiten		
EUR-Konten	2.524.797,97	2,45
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.524.797,97	2,45
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten		
Dividendenansprüche	74.709,91	0,07
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	74.709,91	0,07
Fondsvermögen	102.854.225,34	100,00

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A k t i e n

FR0010208488	ENGIE S.A. INH. EO 1	68.198,00
ES06445809J6	IBERDROLA INH. -ANR-	388.246,00
FR0000121501	PEUGEOT SA EO 1	68.224,00
FR0000131906	RENAULT INH. EO 3,81	47.471,00
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	22.134,00
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	61.455,00

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A k t i e n

ES0144583210	IBERDRO INH. 1/20 EO -,75	7.190,00	7.190,00
--------------	---------------------------	----------	----------

Derivative Produkte

F i n a n z t e r m i n k o n t r a k t e

Aktienindexkontrakte

DE000C2EZL67	Euro Stoxx 50 Future (VGM0)	853,00	853,00
--------------	-----------------------------	--------	--------

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, 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 BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2020
Generali EURO Stock-Selection,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	100.254.717,46	97,48%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.524.797,97	2,45%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	74.709,91	0,07%
Fondsvermögen	102.854.225,34	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	6.021.249,76	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	5.095.183,90	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	6,46	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	12,56	

Linz, im August 2020

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.