
HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

FOCUS DIVIDEND

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A1AYA8

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 (bis 11. April 2025)

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle

Oberbank AG, Linz

Depotbank/Verwahrstelle

Oberbank AG, Linz

Fondsmanagement

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

Fondsadvisory

Primus Invest GmbH, Linz

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

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 **FOCUS DIVIDEND, Miteigentumsfonds** gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2024	per 31.05.2025
Fondsvermögen	28.410.417,42	28.386.282,64
errechneter Wert je Anteil	149,95	143,28
Ausgabepreis je Anteil	155,95	149,01
Ausschüttung je Anteil	3,9400	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.11.2024	189.468,40
Ausgabe	22.164,12
Rücknahme	-13.517,55
Anteile per 31.05.2025	198.114,97

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

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

NL0000235190	AIRBUS SE	3.500,00			162,56	568.960,00	2,00
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	2.100,00			347,80	730.380,00	2,57
NL0010273215	ASML HOLDING EO-.09	1.020,00	350,00		665,50	678.810,00	2,39
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	4.500,00			42,62	191.790,00	0,68
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	8.000,00			39,02	312.160,00	1,10
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	9.850,00			33,20	327.020,00	1,15
DE000ENAG999	E.ON SE NA O.N.	20.000,00			15,47	309.400,00	1,09
DE000A40ESU3	EINHELL GERMANY VZO O.N.	13.500,00			79,50	1.073.250,00	3,78
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO-.75	19.690,00	333,00		15,97	314.547,75	1,11
FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4	410,00			173,48	71.126,80	0,25
FR0000120321	L'OREAL INH. EO 0,2	720,00			366,10	263.592,00	0,93
FR0000121014	LVMH EO 0,3	800,00			481,25	385.000,00	1,36
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	700,00	200,00		564,00	394.800,00	1,39
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	6.000,00	1.000,00		60,66	363.960,00	1,28
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-.10	4.800,00			53,05	254.640,00	0,90
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	2.000,00			91,97	183.940,00	0,65
DE0007164600	SAP SE O.N.	2.500,00			262,45	656.125,00	2,31
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	1.640,00			222,40	364.736,00	1,28
GB00BP6MXD84	SHELL PLC EO-07	8.500,00			29,18	247.987,50	0,87
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	3.000,00			212,35	637.050,00	2,24
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-.031111	5.500,00			55,58	305.690,00	1,08
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	3.000,00	1.470,00		127,90	383.700,00	1,35
AT0000937503	VOESTALPINE AG	5.000,00			23,48	117.400,00	0,41
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	1.800,00			95,82	172.476,00	0,61
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	2.500,00			156,00	390.000,00	1,37

lautend auf AUD

AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	3.300,00			213,61	399.671,72	1,41
--------------	---------------------	----------	--	--	--------	------------	------

lautend auf CHF

CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	60,00			4.113,00	263.713,01	0,93
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-.10	4.000,00			87,51	374.058,28	1,32
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	2.500,00			92,73	247.731,86	0,87

lautend auf GBP

GB0000811801	BARRATT REDROW PLC LS-.10	50.000,00			4,63	274.797,02	0,97
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-.28935185	6.500,00			20,16	155.548,17	0,55
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS-.10	5.000,00	5.000,00		49,46	293.552,06	1,03

lautend auf NOK

NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5	11.000,00			188,70	180.395,26	0,64
--------------	-----------------	-----------	--	--	--------	------------	------

lautend auf USD

IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-.0000225	1.550,00			317,73	433.331,72	1,53
US0311621009	AMGEN INC. DL-0001	1.314,00			283,54	327.823,63	1,15
US0378331005	APPLE INC.	2.600,00			199,95	457.430,71	1,61
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	520,00			976,32	446.710,43	1,57
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-001	4.000,00	1.350,00		241,97	851.632,20	3,00
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	2.200,00			104,98	203.216,89	0,72
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-.75	1.400,00			137,91	169.884,73	0,60
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-.001	7.200,00			63,05	399.436,87	1,41
US12572Q1058	CME GROUP INC. DL-01	1.300,00			285,87	326.996,04	1,15
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	700,00			324,86	200.089,75	0,70
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	1.550,00			112,02	152.776,95	0,54
US29275Y1029	ENERSYS DL-01	3.000,00			83,97	221.654,20	0,78
US3119001044	FASTENAL CO. DL-01	8.000,00	8.000,00	4.000,00	41,20	290.013,20	1,02
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-.05	1.075,00			368,29	348.360,54	1,23

US4581401001	INTEL CORP. DL-001	6.000,00	20,25	106.907,17	0,38	
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-20	1.800,00	258,69	409.715,79	1,44	
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	2.100,00	153,58	283.781,79	1,00	
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	1.600,00	143,84	202.502,42	0,71	
IE00059YS762	LINDE PLC EO -.001	670,00	464,08	273.588,74	0,96	
US5797802064	MCCORMICK + CO. INC. N.VTG	2.000,00	72,55	127.672,68	0,45	
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-01	1.500,00	311,86	411.605,81	1,45	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-0001	3.600,00	82,41	261.043,55	0,92	
US58933Y1055	MERCK CO. DL-01	3.600,00	76,40	242.006,16	0,85	
US5949181045	MICROSOFT DL-00000625	2.500,00	458,68	1.008.974,92	3,55	
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC. DL-01	8.000,00	68,99	485.631,32	1,71	
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-01	4.000,00	1.200,00	95,16	334.923,01	1,18
US7134481081	PEPSICO INC. DL-0166	2.200,00	131,92	255.366,48	0,90	
US7427181091	PROCTER GAMBLE	3.000,00	168,56	444.945,01	1,57	
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-0001	3.000,00	1.000,00	148,34	391.570,61	1,38
US7561091049	REALTY INC. CORP. DL 1	7.000,00		56,36	347.135,94	1,22
US75513E1010	RTX CORP. -.01	2.100,00		134,80	249.080,51	0,88
US7960508882	SAMS.EL0,5SP.GDRS144A/95	280,00		1.006,00	247.848,66	0,87
US8552441094	STARBUCKS CORP.	4.000,00		84,05	295.820,50	1,04
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	5.000,00		197,15	867.355,92	3,06
US8825081040	TEXAS INSTR. DL 1	1.600,00		184,99	260.434,67	0,92
US8425871071	THE SOUTHERN CO. DL 5	4.000,00	4.000,00	88,75	312.362,52	1,10
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	1.400,00		274,41	338.032,56	1,19
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-01	450,00		298,17	118.061,15	0,42
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-10	6.000,00		43,33	228.754,95	0,81
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -.0001	1.600,00		362,40	510.197,98	1,80
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	2.400,00		237,76	502.088,87	1,77
Summe Aktien				26.234.775,98	92,41	

Sonstige**lautend auf CHF**

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	1.100,00	260,20	305.859,22	1,08
Summe Sonstige					

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere**Aktien****lautend auf EUR**

US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	47.000,00	0,51	24.178,32	0,09
Summe Aktien					

Summe Wertpapiervermögen	26.564.813,52	93,58
---------------------------------	----------------------	--------------

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR Konten	1.286.471,31	4,53
USD Konten	495.949,10	1,75
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten		

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche	39.048,71	0,14
Summe sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten		

Fondsvermögen	28.386.282,64	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,76373
Schweizer Franken (CHF)	0,93579
Pfund Sterling (GBP)	0,84244
Norwegische Kronen (NOK)	11,50640
US-Dollar (USD)	1,13650

**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

Aktien

ES06445809T5	IBERDROLA INH. -ANR-	19.357,00	19.357,00
--------------	----------------------	-----------	-----------

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.

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 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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 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 09.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.05.2025
FOCUS DIVIDEND,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	26.564.813,52	93,58
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.782.420,41	6,28
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	39.048,71	0,14
Fondsvermögen	28.386.282,64	100,00
Umlaufende Anteile	198.114,97	
Anteilswert (Nettobestandswert)	143,28	

Linz, im Juli 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.