
HALBJAHRESBERICHT 2026

VM Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000746284

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
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

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle in Österreich

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank/Verwahrstelle

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck

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

**VM Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 vor.

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000746284	VM Aktienstrategie	Thesaurierend	EUR	03.04.2000

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

Fondsdetails	per 31.12.2025	per 30.06.2026
Fondsvermögen	191.842.241,57	194.178.878,18
errechneter Wert je Anteil	2.187,28	2.385,35
Ausgabepreis je Anteil	2.296,64	2.504,62
Auszahlung je Anteil	17,2326	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2025	87.708,17
Ausgabe	2.248,73
Rücknahme	-8.552,28
Anteile per 30.06.2026	81.404,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600	39.219,00	16.154,00	3.478,00	312,45	12.253.976,55	6,31
LU1959967503	Berenberg European Small Cap	47.729,00	2.723,00	6.896,00	134,34	6.411.914,40	3,30
AT0000A2X9L3	BTV AM Aktien Global	214.728,00		75.454,00	112,26	24.105.365,28	12,41
IE00BYX5MX67	Fidelity S&P 500 Index Fund	1.640.128,00	247.609,00	123.109,00	16,08	26.369.813,97	13,59
LU1731866494	GS EMRG MRKT CORE EQ	1.577.367,00	93.700,00	118.383,00	18,97	29.922.651,99	15,41
IE00BQN1K562	iSh Edge MSCI Europe Quality	1.556.649,00	1.599.462,00	42.813,00	12,01	18.701.581,09	9,63
IE00BJZ2DD79	Xtrackers Russell 2000	50.406,00	628,00	6.087,00	389,70	19.643.218,20	10,12
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight	122.637,00	30.429,00	10.621,00	103,54	12.697.834,98	6,54
lautend auf USD							
IE00B4L5YX21	iShares Core Japan IMI ETF	181.838,00	2.859,00	29.200,00	79,95	12.726.908,96	6,55
IE00BD1F4L37	iShares Edge MSCI USA Quality	1.916.421,00	1.969.130,00	52.709,00	18,30	30.693.269,89	15,81
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						193.526.535,31	99,67
Summe Wertpapiervermögen						193.526.535,31	99,67
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR Konten						625.344,48	0,32
USD Konten						26.998,39	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						652.342,87	0,33
Fondsvermögen						194.178.878,18	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,14230

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			
US00724F1012	ADOBE INC.		5.051,00
US02079K1079	ALPHABET INC.CLC DL-,001		13.168,00
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01		11.125,00
US0378331005	APPLE INC.	3.510,00	3.510,00
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09		1.942,00
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25		9.102,00
SE0017486889	ATLAS COPCO A		79.863,00
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333		2.777,00
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008		271,00
US11135F1012	BROADCOM INC. DL-,001	5.163,00	5.163,00
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25		18.893,00
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE		606,00
US2172041061	COPART INC.		31.086,00
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE DL-,005	569,00	569,00
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA		18.287,00
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES		18.309,00
GB0004052071	HALMA PLC LS-,10		27.528,00
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03		20.804,00
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC		9.662,00
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	3.213,00	3.213,00
IE00059YS762	LINDE PLC EO -,001	1.137,00	1.137,00
GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE		16.184,00
FR0000121014	LVMH EO 0,3		2.649,00
US5738741041	MARVELL TECH. GRP DL-,002		17.893,00
GB00BNGDN821	MELR IN PLC LS-,001		183.905,00
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625		8.705,00
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1		29.578,00
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001		18.109,00
US68902V1070	OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	4.300,00	4.300,00
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001		20.605,00
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	7.110,00	44.919,00
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01		284.839,00
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1		3.482,00
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001		7.368,00
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4		6.051,00
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001		9.590,00
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01		3.926,00
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5		7.997,00
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1		3.344,00
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC LS -,035		20.315,56
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO -12		13.338,00
US98978V1035	ZOETIS INC. CLA DL -,01		12.601,00
Sonstige			
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		4.968,00
CH1499059983	ROCHE HOLDING PS SF -,001	1.468,00	1.468,00

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 BTV Vier Länder Bank AG 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 30.06.2026
VM Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	193.526.535,31	99,67 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	652.342,87	0,33 %
Fondsvermögen	194.178.878,18	100,00 %
Umlaufende Anteile	81.404,62	
Anteilswert (Nettobestandswert)	2.385,35	

Linz, im August 2026

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.